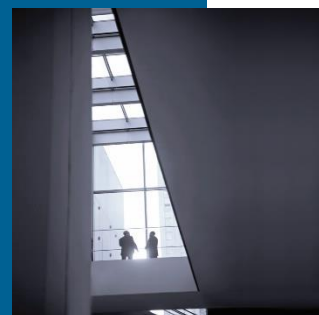


Informe y cuentas anuales

Para el ejercicio finalizado el
30 de septiembre de 2023
Auditadas



ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
N° 230

El presente Informe Anual auditado de la Sociedad no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información contenida en el Folleto informativo vigente (y en los documentos a los que en él se hace referencia), complementado por el último informe anual auditado de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el informe semestral no auditado más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo, así como de los Informes Anual auditado y Semestral no auditado y del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de Fidelity Active SStrategy.

Informe de los Administradores	2
Consejo de Administración y Responsables de Dirección	5
Informe de gestión	6
Notas a pie de página	7
Análisis de fondos	7
Lista de inversiones	
Fondos de renta variable	
Asia Fund	13
Emerging Markets Fund ¹	14
Europe Fund ¹	17
Global Fund	18
Fondo multiactivo	
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	19
Estado del patrimonio neto	20
Estado del valor liquidativo por acción	22
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	24
Memoria de las estadísticas de las acciones	26
Notas a los estados financieros	27
Informe de auditoría	33
Información complementaria no auditada	35
Directorio	38
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	39

I Introducción

Fidelity Active SStrategy (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una *société d'investissement à capital variable* (SICAV). Sus activos se distribuyen entre diferentes subfondos. Cada subfondo mantiene una cartera independiente de valores y otros activos gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos. En los subfondos se emiten o se pueden emitir clases de Acciones independientes.

II Estados Financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") remite su Informe junto con los Estados Financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023. Los Estados Financieros auditados se encuentran en las páginas 13 a 32 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 24 a 25.

En el informe anual de la Sociedad del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022 se encuentran las cifras comparativas del ejercicio anterior.

III Actividades del ejercicio

Durante el ejercicio, la Sociedad desarrolló las actividades normales de una sociedad de inversión de capital variable. El Informe de Gestión que se encuentra a continuación ofrece una visión general de los resultados. Los activos gestionados a 30 de septiembre de 2023 superaban los 1.750 millones de USD (2022: 1.060 millones de USD).

Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Al final del ejercicio, la Sociedad constaba de 5 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el ejercicio se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 27 a 32.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de septiembre de 2023 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de septiembre de 2023 son Administradores no ejecutivos, de los que uno es independiente de la Sociedad Gestora y no tienen ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023, se ha producido el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad:

- Dña. Florence Alexandre, Dña. Rani Jandu y Dña. Corinna Valentine ejercieron el cargo de Administradoras de la Sociedad hasta la Junta General Ordinaria de Accionistas anual de la Sociedad (la "JGA") que se celebró el 9 de marzo de 2023. No se presentaron a la reelección.

La JGA aprobó la elección de los siguientes Administradores:

- D. Romain Boscher
- Dña. Eliza Dungworth
- Dña. Carine Feipel
- D. Jeffrey Lagarce

También se aprobó en la JGA la reelección de FIL (Luxembourg) S.A. como Administrador Corporativo.

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 30 de septiembre de 2023 también figuran en la página 5.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX") como Sociedad Gestora es responsable de las funciones de la gestión de inversiones, administración y distribución de la Sociedad. FIMLUX podrá delegar parte o la totalidad de esas funciones a terceros, sujeta al control y la supervisión general. Con el consentimiento de la Sociedad, FIMLUX ha delegado la función de gestión de inversiones a FIL Fund Management Limited ("FFML") y la función de distribución a FIL Distributors ("FID").

FIMLUX presta servicios a la Sociedad en relación con el mantenimiento de cuentas de la Sociedad, la determinación del Valor del Activo Neto de las Acciones de cada subfondo en cada fecha de valoración y el envío de los pagos de dividendos.

FIMLUX es formalmente responsable de elaborar el Informe y las cuentas anuales de la Sociedad para cada ejercicio económico, que, según los principios generales, deben ofrecer una visión fiel y justa de la situación de la Sociedad. De conformidad con esos mismos principios, FIMLUX es responsable de:

- seleccionar una política contable adecuada y aplicarla rigurosamente;
- elaborar el Informe y cuentas anuales con arreglo al principio de empresa en funcionamiento;
- mantener libros de contabilidad adecuados, que declaren en todo momento la situación financiera de la Sociedad; y
- cumplir la Ley de Luxemburgo modificada de 10 de agosto de 1915 sobre empresas mercantiles y la Ley de Luxemburgo modificada de 17 de diciembre de 2010 sobre instituciones de inversión colectiva.

Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de septiembre de 2023 eran los que figuran en la página 5.

Responsabilidades de los Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección tienen el deber de garantizar que las tareas delegadas a FFML y FID y las funciones administrativas que realiza la Sociedad Gestora, son llevadas a cabo con arreglo a la legislación luxemburguesa, los Estatutos de la Sociedad y el Folleto informativo vigente. Entre otras cosas, los Responsables de Dirección garantizan el cumplimiento de las restricciones de inversión de la Sociedad y supervisan la aplicación de la política de inversión de cada subfondo por parte del Gestor de Inversiones.

La Sociedad Gestora y/o los Responsables de Dirección informan al Consejo trimestralmente y los Responsables de Dirección informan a la Sociedad Gestora y al Consejo, sin demora, de cualquier asunto significativamente adverso resultante de las acciones del Gestor de Inversiones, el Distribuidor General o la Sociedad Gestora en relación con las funciones administrativas.

VI Función de la Sociedad Gestora y otros servicios

FFML proporciona la gestión diaria de las inversiones de la Sociedad, bajo la supervisión y el control del Consejo y FIMLUX. FFML está autorizada para actuar en nombre de la Sociedad y para seleccionar los agentes, los intermediarios y los operadores a través de los cuales se ejecutan las operaciones, y tiene la obligación de proporcionar al Consejo de Administración todos los informes que pueda necesitar.

FFML puede recibir consejos sobre las inversiones, y actuar de acuerdo con los mismos, de cualquier sociedad perteneciente a la sociedad matriz FIL Limited ("FIL"), incluyendo sociedades filiales de FFML, y puede ejecutar, negociar o desempeñar sus funciones, tareas y obligaciones con cualquiera de estas sociedades de Fidelity, o a través de las mismas. FFML es responsable del adecuado desempeño de estas responsabilidades por parte de dichas sociedades.

Entre las tareas de la Sociedad Gestora se incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles y procedimientos para administrar los activos de la Sociedad y gestionar sus asuntos de un modo adecuado. El proceso se extiende a los controles operativos y de cumplimiento y a la gestión del riesgo. Además, la Sociedad y FIMLUX han nombrado a FIL proveedor de servicios relacionados con las inversiones de los subfondos incluidos los servicios de valoración, estadísticos, técnicos, informativos y de otro tipo.

VII Gobierno de la Sociedad

El Consejo de Administración aplica un marco de gobierno corporativo claro y transparente para la gestión de los asuntos de la Sociedad.

1. El Consejo ha adoptado los principios de buena gobernanza establecidos en el Código de Conducta de la ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) actualizado y reeditado en 2022 y considera que la Sociedad lo ha cumplido en todos los aspectos fundamentales a lo largo de todo el ejercicio económico finalizado el 30 de septiembre de 2023.
2. Existen acuerdos contractuales que rigen las relaciones con FIMLUX, FFML, FID y FIL, así como con otros proveedores de la Sociedad.
3. Los Administradores toman decisiones en interés de la Sociedad y sus Accionistas y se abstienen de participar en las deliberaciones o decisiones que puedan crear conflictos entre sus intereses personales y los de la Sociedad y sus Accionistas.
4. El Consejo de Administración celebra reuniones al menos cuatro veces al año. El Consejo solicita y recibe informes de los Comités correspondientes, los Responsables de Dirección, FIMLUX, FFML y FID sobre las distintas actividades, incluidos los controles de cumplimiento y la gestión de riesgos realizados por las sociedades de FIL correspondientes. Los altos representantes de FIMLUX, FFML y FID son invitados a asistir a estas reuniones, de modo que los miembros del Consejo de Administración pueden plantearles directamente sus preguntas sobre los informes.
5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL se rigen por el Código de Conducta y sus políticas asociadas que, entre otras cuestiones, establecen los procedimientos de gestión de sus operaciones personales sobre los valores.
6. El nombramiento de nuevos Administradores es sometido a la consideración del Consejo y a la aprobación de la CSSF y, posteriormente, a la aprobación de los Accionistas en la Junta General Anual. La cuantía de los honorarios de los Administradores es presentada ante los Accionistas para su aprobación, de acuerdo con los Estatutos. Los Administradores que sean empleados de FIL o sus filiales, su sociedad matriz FIL o sus filiales han renunciado a sus comisiones correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió en total a 34.126 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 30 de este Informe Anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 31.578 EUR.
7. Los Administradores se comprometen a asegurar que se mantiene informados a los Accionistas de los asuntos relevantes para su inversión y que se trata de manera justa a todos los Accionistas. El mantenimiento y la integridad de la información relacionada con la Sociedad en la página web de Fidelity es responsabilidad de FIL. FIMLUX es responsable de la precisión de las traducciones de los documentos que estén disponibles para los inversores en idiomas distintos al inglés. Los Administradores valoran y, en su caso, aprueban la versión en inglés de los estados financieros que se les presenta en las pertinentes reuniones del Consejo.

VIII Otra información

Votación por delegación

FFML sigue la política de votación de los valores de renta variable donde es posible hacerlo, a menos que se considere que la pérdida de liquidez como resultado del bloqueo de las acciones asistentes es superior a los beneficios que se puede esperar conseguir. Dicha votación se realiza de acuerdo con las directrices escritas para el voto por delegación, empleadas por el grupo FIL, del que FFML forma parte, y toma en consideración las mejores prácticas del mercado local en vigor. El Consejo de la Sociedad Gestora revisa y adopta anualmente las actividades, las directrices y la política del voto por delegación. Los Principios de la propiedad de FIL, que resumen cómo se relaciona FIL con las sociedades en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse a través de la sección de Gobierno de la Sociedad de la página web de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Inversores suizos

Se informa a los inversores de Suiza de que todos los subfondos actuales de la Sociedad, a excepción de Global Multi Asset Thematic 60 Fund, han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza para su distribución en Suiza.

IX Actividad de la Junta General Anual

El Consejo de Administración propone que las siguientes resoluciones sean sometidas a los Accionistas durante la Junta General Anual de la Sociedad que se celebrará el 14 de marzo de 2024 a las 12 horas en 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo:

- la presentación del Informe del Consejo de Administración;
- la presentación del Informe de auditoría;
- la aprobación del Estado del Patrimonio Neto y el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto en el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023;
- el cese del Consejo de Administración;
- la elección/reelección de Administradores;
- la reelección del Auditor externo;
- la aprobación del pago de dividendos; y
- la consideración de cualquier otra cuestión que pueda plantearse de forma correcta ante la Junta General Anual con arreglo a los Estatutos.

Consejo de Administración

Fidelity Active STrategy

15 de diciembre de 2023

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Active Strategy a 30 de septiembre de 2023

Jeffrey Lagarce ^
Presidente del Consejo
Estados Unidos

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Carine Feipel ^*
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

FIL (Luxembourg) S.A.
Administrador Corporativo
Gran Ducado de Luxemburgo
Representado por Nishith Gandhi

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxemburgo) S.A. (la "Sociedad Gestora")

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Christopher Brealey
Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Sera Sadrettin-Perry
Administradora
Reino Unido

Jon Skillman ^*
Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Florence Alexandre
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stephan von Bismarck
Responsable de Dirección
Reino Unido

Corinne Lamesch
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Paul Witham
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

^Administrador no ejecutivo

*Considerado Administrador independiente por el Consejo

Entorno del mercado

La renta variable mundial, medida por el MSCI All Country World Index (Net), ha caído un 20,8% en dólares estadounidenses a lo largo del periodo de doce meses. La moderación de las presiones inflacionarias en los mercados desarrollados disparó la expectativa de que los principales bancos centrales acabasen por aplicar políticas menos restrictivas. Cabe destacar que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) ralentizaron el ritmo de subidas de tipos en torno a la segunda mitad del periodo. La confianza de los inversores también se vio respaldada por las alentadoras cifras de beneficios empresariales y la resiliencia de los datos económicos. Dicho esto, la inflación se mantiene por encima de los niveles objetivo en los mercados desarrollados, lo que ha llevado a los principales bancos centrales a mantener su postura proclive al ajuste y abonar la tesis de que es probable que los tipos de interés se mantengan altos durante un cierto tiempo. Las turbulencias del sector bancario en los mercados desarrollados y la incertidumbre previa al acuerdo sobre el techo de deuda de Estados Unidos también lastraron los mercados. La rebaja de la calificación de la deuda pública estadounidense y la incertidumbre económica en China generaron aún más volatilidad en el mercado. Con este telón de fondo global, los principales mercados de renta variable regionales cerraron al alza. Europa sin el Reino Unido y Japón, subieron con fuerza. Por sectores, telecomunicaciones, energía y tecnologías de la información (TI) fueron los que más ganaron, mientras que empresas de servicios públicos e inmobiliarias quedaron rezagadas. En conjunto, la rentabilidad en dólares estadounidenses se vio respaldada por su depreciación frente a la libra esterlina y el euro, pero mermada por su apreciación frente al yen.

Evolución regional

A lo largo del periodo analizado, la renta variable europea, medida por el MSCI Europe Index (Net), ha obtenido una rentabilidad del 19,2% en euros (28,9% en dólares estadounidenses). El periodo comenzó con una creciente preocupación por la inflación, que desembocó en una postura más proclive al ajuste por parte de la mayoría de los principales bancos centrales. La crisis geopolítica derivada de la guerra de Ucrania no ha dejado de ser un problema. Desde un punto de vista positivo, la crisis energética que se preveía a principios de 2023 al final no se produjo, gracias a que un invierno más cálido hizo descender el precio del gas natural. En marzo, la quiebra de Silicon Valley Bank y Signature Bank en los Estados Unidos y la caída de Credit Suisse en Europa extendieron el miedo a un contagio del sector bancario en su conjunto. A pesar de estos miedos, a los inversores les animaron los buenos resultados de las empresas y la moderación de la inflación en la zona euro y Estados Unidos. Sin embargo, el mercado experimentó una importante rotación en septiembre, ya que los inversores se centraron en las decisiones sobre los tipos de interés de la mayoría de grandes bancos centrales. A pesar de que se han ido moderando a lo largo del año, las presiones inflacionarias persistieron a lo largo del tercer trimestre. Algunos inversores creen que los tipos de interés han tocado techo, y la atención se ha centrado ahora en cuánto durará el ciclo de ajuste de la política monetaria, y que mantener los tipos "más altos durante más tiempo" se perfila como la estrategia más probable de algunos bancos centrales para moderar la continua presión alcista sobre los precios. El BCE subió los tipos de interés 0,25 puntos porcentuales en sus reuniones de julio y septiembre. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, destacó la determinación del banco central de fijar los tipos de interés en "niveles lo bastante restrictivos durante el tiempo que sea necesario", sentando las bases para un paradigma de política monetaria con tipos "más altos durante más tiempo".

La renta variable de Asia sin Japón, medida por el MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), ha registrado una rentabilidad del 10,9% en dólares. El periodo empezó con buen pie debido al optimismo que generaba la reapertura de China. Sin embargo, existía temor en torno a las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China. Con una presión sobre los precios cada vez mayor sobre la mesa, la Fed respondió con subidas de tipos, que provocaron que las divisas regionales se devaluasen notablemente frente al dólar. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa logró tibios resultados. No obstante, los mercados surcoreano y taiwanés se recuperaron con fuerza gracias a los grandes flujos de entrada de inversión extranjera, que favorecieron a los títulos de TI con valoraciones atractivas. La renta variable de la India subió a lomos del continuo interés que mostraban en ella los inversores institucionales extranjeros. En la ASEAN, Filipinas fue la locomotora de la recuperación.

A lo largo del periodo, la renta variable de los mercados emergentes, medida por el MSCI Emerging Markets Index (Net), subió un 11,7% en dólares estadounidenses. Unas tendencias económicas alentadoras, como la moderación de las presiones inflacionistas, la sorpresiva reapertura económica de China tras su estricta política de COVID cero y la mejora de los datos económicos de EE. UU. respaldaron a los mercados a finales de 2022 y principios de 2023. Posteriormente, el sentimiento se revirtió debido a las preocupaciones sobre el endurecimiento de las condiciones financieras al que apuntaba la agresiva postura de política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU., y el temor por la solvencia en torno a los bancos regionales de EE. UU. El aumento de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. y China, y el temor que despertaba la lenta recuperación económica de China lastraron aún más el sentimiento del mercado. Para reforzar la economía y la confianza del mercado, las autoridades del gigante asiático intensificaron el apoyo político. Sin embargo, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidenses se situaron cerca de sus máximos desde hace varios años después de que la Reserva Federal de EE. UU. señalara que los tipos de interés podrían seguir siendo más altos durante más tiempo. La escalada en los precios del petróleo se sumó a la preocupación por las continuas presiones inflacionarias. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

1. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Las siglas SFDR hacen referencia al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los subfondos clasificados en el Artículo 8 tratarán de lograr sus objetivos de la inversión al tiempo que promueven, entre otras, características medioambientales y sociales o una combinación de ambas. Se ha incorporado un nuevo apartado sobre el SFDR al final del informe que cubre los requisitos de divulgación. En el sentido del SFDR, los subfondos Asia Fund y Global Fund no promueven características medioambientales o sociales ni tienen como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

2. Este subfondo no ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suiza (FINMA) y, por lo tanto, no ha sido autorizado para su distribución en Suiza.

Puede solicitar copias de la ficha informativa del Fondo, donde se incluye la exposición sectorial/industrial, la exposición a países y las principales posiciones netas a largo plazo, incluida la exposición a derivados, en cualquiera de las oficinas de las sociedades registradas como distribuidores o en la sede social de la Sociedad. El valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial. También puede visitar <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Notas sobre los resultados relativos al Análisis de fondos

El rendimiento acumulado se calcula desde el precio del Valor liquidativo publicado hasta el precio del Valor liquidativo publicado con los ingresos reinvertidos en las fechas ex-dividendo. En cuanto a los subfondos en los que se ha aplicado la política de ajuste de los precios de acuerdo con la nota 2 de la página 28, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del Valor liquidativo ajustado. Este cálculo no incluye ningún cargo inicial y representa el verdadero rendimiento de la inversión del subfondo. Las cifras de rentabilidad indicadas en la columna "Desde el lanzamiento" en las tablas se calculan desde el inicio de las operaciones hasta el 30 de septiembre de 2023.

Los resultados anualizados son un modo alternativo de expresar la rentabilidad total de un subfondo. Estos asumen una tasa de crecimiento compuesto continuo durante el periodo en cuestión y no constituyen el rendimiento interanual del subfondo, que fluctuó a lo largo de los periodos indicados.

Recuerde que los Informes de Gestión están basados en la primera clase de Acciones indicada para cada subfondo. Los datos correspondientes a los resultados se expresan en la moneda de denominación de la clase de acciones, indicada por el código ISO que se muestra.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2023: 59 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-ACC-USD del fondo ha registrado un 10,8% en dólares estadounidenses netos, en comparación con el MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), que ha obtenido un 10,9% a lo largo del periodo. Las posiciones largas de la cartera aportaron rentabilidad relativa; las cortas, redujeron las ganancias.

En cuanto a los valores concretos, la exposición a Focus Media Information Technology añadió valor. A pesar de las dificultades en el corto plazo, la tesis de crecimiento a largo plazo de la empresa permanece intacta. La calidad subyacente de su negocio está mejorando debido a una menor dependencia de los clientes más grandes y mejores servicios a un precio de venta promedio más alto. En el sector de las tecnologías de la información (TI), las posiciones en ASML Holding, SK Hynix y MediaTek respaldaron la rentabilidad. El optimismo en torno a la creciente demanda de chips para la inteligencia artificial (IA) y una recuperación del sector de los chips en general antes de lo previsto dispararon la confianza de los inversores. En cambio, las acciones de las empresas chinas influidas por el consumo bajaron en un contexto de ventas masivas en todo el mercado. Las posiciones en Kweichow Moutai y Bafang Electric Suzhou perdieron terreno. La menor demanda de bicicletas eléctricas y un elevado nivel de existencias en Europa lastraron los resultados de esta última. La tesis de inversión a largo plazo para estos valores permanece intacta. Kweichow Moutai domina el mercado chino de licores de alta gama y su cuota de mercado ha crecido notablemente. Bafang es una empresa bien gestionada con un equipo directivo diligente. La compañía tiene como objetivo ganar una cuota significativa del mercado chino de *scooters* eléctricas y también está centrada en el negocio de bicicletas eléctricas de alta gama.

Entre las posiciones cortas del fondo, la posición corta en una compañía aérea cercenó las ganancias. Sus acciones subieron gracias a la demanda acumulada de viajes y la predictibilidad de sus beneficios a corto plazo. Otra posición corta en un fabricante de acero de Corea del Sur lastró la rentabilidad. Las acciones de la compañía subieron gracias a los elevados objetivos de crecimiento del volumen en el negocio de baterías que se había fijado. Esta siderúrgica trata de reposicionar su marca como "verde", algo que ya ha hecho con buena parte de sus fuentes de ingresos, y cuenta con una línea de negocio de materiales para baterías totalmente integrada. Mantuvimos la posición corta dada la poca claridad de su reciente recuperación y sus objetivos de rentabilidad.

Al final del periodo, la exposición neta total del fondo a renta variable era del 82,9%. Las posiciones largas suponían el 104,0% de la cartera; las cortas, un -21,1%. Las perspectivas del mercado parecen desafiantes. Se espera que los tipos de interés se mantengan más altos durante más tiempo en todo el mundo, ya que la inflación no termina de remitir. Si bien las autoridades chinas han introducido algunas medidas de apoyo político, no hay una senda clara para afianzar el crecimiento del PIB del gigante asiático. Esto crea un entorno complicado para el funcionamiento de las empresas y exige un profundo conocimiento de las actividades y las valoraciones de todas ellas si se quiere generar rentabilidad para los accionistas.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2023*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Kweichow Moutai (A)	5.652.429	9,63
HDFC Bank	4.702.870	8,01
ASML Holding	3.804.190	6,48
Samsung Electronics	2.829.395	4,82
Franco-Nevada	2.743.096	4,67
SK Hynix	2.725.263	4,64
Wheaton Precious Metals	2.626.020	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.439.995	4,16
Zhen Ding Technology Holding	2.422.109	4,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	2.373.885	4,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2023*

	PN (%)
China	35,54
Área de Taiwán	12,96
India	9,83
Corea	9,70
Canadá	9,15
Países Bajos	6,48
Irlanda	5,71
EE. UU.	4,71
Australia	2,21
Luxemburgo	2,07
RAE de Hong Kong de la RPC	0,91

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Rentabilidad total a 30.09.2023***

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,8%	10,9%	-4,6%	2,9%	-0,9%	47,1%	39,1%	3,7%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	2,5%	2,6%	4,6%	12,8%	0,9%	78,8%	77,2%	6,3%
Acciones A-ACC (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	5,5%	5,5%	-4,6%	2,7%	-0,9%	30,1%	48,8%	3,6%
Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	14.12.2016	14.12.2016	7,5%	7,0%	-15,1%	-10,4%	-3,2%	1,2%	11,1%	0,2%
Acciones I-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,9%	10,9%	0,2%	2,9%	-	61,9%	39,1%	4,6%
Acciones Y-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,8%	10,9%	-1,2%	2,9%	-0,2%	57,4%	39,1%	4,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	3,1%	2,6%	8,5%	12,8%	1,6%	15,7%	22,5%	2,3%
Acciones Y-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	2,0%	1,4%	5,5%	9,9%	1,1%	104,3%	80,6%	6,9%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial. Las mayores posiciones no incluyen aquellas en pagarés vinculados a renta variable

**Índice de referencia: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR/USD: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR/USD.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2023: 145 MILLONES USD

Examen de los resultados

Durante el periodo analizado, la clase de acciones A-ACC-USD del fondo obtuvo una rentabilidad del 13,6%, mientras que el MSCI Emerging Markets Index (Net) generó una rentabilidad del 11,7%. Por sectores, la selección de valores en servicios financieros y bienes de consumo discrecional con valor añadido, mientras que las posiciones en bienes de consumo básico y empresas industriales cercenaron la rentabilidad. Algunos valores de servicios financieros como Kaspi (Kazajistán), Piraeus Financiac (Grecia) y TBC Bank (Reino Unido) dispararon la rentabilidad. Kaspi continuó mostrando fortaleza y fue el mayor contribuyente a la rentabilidad. Se ganó el favor del mercado por el incremento sostenido de sus dividendos y un nuevo programa de recompra de acciones. Piraeus Financiac subió tras el anuncio de unos resultados mejores de lo previsto para el segundo trimestre de 2023.

En bienes de consumo discrecional, la ausencia de posiciones en Meituan (China) añadió valor en un contexto en el que los valores de Internet del gigante asiático se vieron presionados. La posición corta en una cadena brasileña de distribución minorista especializada en muebles y electrodomésticos también respaldó la rentabilidad relativa.

Detsky Mir, un minorista ruso de productos infantiles que era una de las posiciones del fondo antes de ser reducida a cero en línea con la política de valor razonable de Fidelity sobre los activos rusos tras la invasión de Ucrania, contribuyó a la rentabilidad. En septiembre, se comunicó a Fidelity que los inversores no residentes de países considerados "hostiles" por el Gobierno ruso podrían vender sus acciones de Detsky Mir en virtud de una oferta pública de adquisición voluntaria. Fidelity decidió participar en esta oferta pública de adquisición a través del FAST Emerging Markets Fund a un precio de 60,77 rublos por acción. El importe total en rublos se recibió en cuentas de subcustodia, sin pasar por las cuentas restringidas de tipo S que se exigen para otros ingresos procedentes de valores rusos. El custodio convirtió automáticamente a USD este dinero. Tras la conversión, un total de 1,275 millones de dólares fueron repatriados al fondo. El efectivo recibido en el marco de la oferta pública de adquisición dio como resultado un aumento de 99 puntos básicos en la rentabilidad relativa del fondo durante el periodo de 12 meses. Fidelity continúa gestionando las posiciones que aún mantiene en Rusia y, cuando sea posible y oportuno, buscará opciones para reducir la exposición a efectos de proteger los intereses de nuestros clientes y mitigar las consecuencias no deseadas. Estas decisiones se toman en estrecha colaboración con los equipos jurídicos, de cumplimiento sobre delincuencia económica, de contabilidad de los fondos y de negociación de Fidelity.

Las posiciones en valores chinos de bienes de consumo siguieron mostrando síntomas de debilidad. Li Ning (ropa deportiva) y China Mengniu (productos lácteos) fueron dos de los mayores detractores de rentabilidad. Si bien no hay duda de que el entorno de consumo ha sido peor de lo previsto en un contexto de debilidad económica, la medida se atribuyó principalmente al ajuste de los múltiplos y no a unos resultados decepcionantes. La posición corta en una empresa china de tecnología educativa lastro la rentabilidad, ya que el precio de sus acciones subió en respuesta al amaine de las dificultades regulatorias. El sector financiero es el que más sobreponderado está frente al índice. La exposición a bancos indios se diversificó durante el periodo con la reducción de la asignación a HDFC Bank y el uso del efectivo obtenido por esa reducción para abrir una posición en Axis Bank. Se compraron posiciones en Piraeus Financiac y National Bank of Greece puesto que se veía con optimismo el mercado bancario griego, que cuenta con activos de excelente calidad y cotiza a valoraciones muy baratas. Ambos bancos disponen de fuertes franquicias de depósitos. Se mantuvo la infraponderación en el sector energético y la posición en TotalEnergies fue vendida debido a las perspectivas de moderación de los precios del petróleo. Se compró una nueva posición en una empresa de prospecciones con sede en los Emiratos Árabes Unidos que trabaja con contratos excepcionalmente largos, lo que brinda una buena visibilidad sobre su crecimiento futuro. Al final del periodo, la exposición neta total del fondo a renta variable era del 112,2%. Las posiciones largas suponían el 136,6% de la cartera; las cortas, un -24,4%.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2023*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Kaspi KZ GDR Reg S	7.489.900	5,17
HDFC Bank	6.977.233	4,81
Bank Central Asia	4.454.245	3,07
Axis Bank GDR Reg S	4.319.591	2,98
Samsonite International	4.107.932	2,83
Naspers	3.239.429	2,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.898.517	2,00
OMV	2.894.221	2,00
Chailase Holding	2.810.173	1,94
AIKhorayef Water & Power Technologies	2.756.302	1,90

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2023*

	PN (%)
India	16,55
Sudáfrica	8,36
Brasil	7,74
Área de Taiwán	7,33
México	5,66
Kazajistán	5,17
China	4,72
RAE de Hong Kong de la RPC	4,52
Indonesia	4,41
Reino Unido	3,80
EE. UU.	3,35
Grecia	2,70

Rentabilidad total a 30.09.2023***

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13,6%	11,7%	-2,9%	2,8%	-0,6%	42,8%	28,0%	3,0%
Acciones A-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	5,0%	3,4%	6,8%	12,8%	1,3%	0,3%	21,5%	-
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	31.10.2011	31.10.2011	10,3%	7,6%	-3,1%	-1,2%	-0,6%	44,5%	24,5%	3,1%
Acciones E-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	4,3%	3,4%	2,7%	12,8%	0,5%	29,2%	44,5%	2,5%
Acciones I-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,8%	11,7%	2,0%	2,8%	0,4%	60,0%	28,0%	4,0%
Acciones I-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	14,8%	11,7%	-	-	-	13,5%	11,2%	2,6%
Acciones Y-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,6%	11,7%	0,4%	2,8%	0,1%	54,8%	28,0%	3,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	5,9%	3,4%	10,4%	12,8%	2,0%	36,3%	64,3%	4,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	4,4%	2,2%	7,4%	9,8%	1,4%	103,3%	69,3%	6,1%
Acciones Y-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	14,6%	11,7%	0,6%	2,8%	0,1%	21,6%	40,6%	2,5%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

**Índice de referencia: MSCI Emerging Markets Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2023: 810 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-ACC-EUR del fondo ha registrado un 15,0% en euros netos, en comparación con el MSCI Europe Index (Net), que ha obtenido un 19,2%. El fondo registró una rentabilidad relativa inferior al índice de referencia debido, sobre todo, a una asignación por sectores adversa. La selección de valores también resultó ser negativa. La desacertada selección de valores en servicios financieros (Worldline y Nexi) y empresas industriales (Teleperformance y Experian) y la ausencia de posiciones en bancos fueron importantes lastres para la rentabilidad relativa. Algunas de estas pérdidas se compensaron con la sobreponderación en tecnología, a través de las posiciones en SAP, Infineon y Sage Group. Las posiciones cortas del fondo en servicios de comunicación y la infraponderación en bienes de consumo básico también impulsaron las ganancias.

El equipo se centra en encontrar empresas de calidad que cotizan por debajo de su valor intrínseco. A los gestores les gustan las empresas con características de crecimiento de calidad, como las que operan en sectores con crecimiento estructural, con un elevado poder de fijación de precios y posiciones competitivas sólidas, balances y flujos de efectivo robustos, y equipos directivos con un buen historial de generación de rentabilidad para los accionistas con estructuras de incentivos alineadas adecuadamente. Al cierre del periodo, la exposición a renta variable del fondo se situó en el 94,1% (neta), el 108,2% (posiciones largas) y el -14,1% (posiciones cortas).

Las perspectivas del mercado a corto plazo siguen siendo inciertas. Se espera que los ingresos y las expectativas de beneficios empresariales para los ejercicios 2023 y 2024 sigan bajo presión para muchas empresas a medida que el impulso de los precios/la inflación vaya perdiendo fuerza y la debilidad de volúmenes subyacente salga a la luz en muchos sectores. El endurecimiento de la política monetaria y la contracción de la oferta monetaria más rápidos en décadas han endurecido el acceso a financiación e invertido la curva de rendimiento. Históricamente, esto ha sido un precursor de la recesión y la debilidad de los mercados de renta variable. A pesar de la pausa en las subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. y las señales de que el Banco Central Europeo (BCE) hará lo mismo, las bajadas de tipos aún parecen algo lejanos. Las nuevas perspectivas del BCE muestran una expansión anual de la economía bastante más débil hasta 2025. A pesar de la incertidumbre, la atención seguirá puesta en la suerte que corra cada empresa concreta en lugar de tratar de predecir los resultados macroeconómicos.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2023*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Novo Nordisk (B)	56.807.299	7,02
SAP	44.330.774	5,47
Experian	42.730.517	5,28
Merck KGaA	42.503.287	5,25
Infineon Technologies	30.813.123	3,81
Edenred	26.700.957	3,30
Air Liquide	26.427.946	3,26
RELX	26.403.091	3,26
Sage Group	26.319.220	3,25
Bunzl	22.715.155	2,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2023*

	PN (%)
Francia	17,84
Alemania	17,78
Reino Unido	17,45
Irlanda	12,30
Dinamarca	9,78
Suiza	8,19
España	4,90
Suecia	4,41
Italia	3,07
Países Bajos	2,40
RAE de Hong Kong de la RPC	1,41

Rentabilidad total a 30.09.2023***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	15,0%	19,2%	43,5%	33,2%	7,5%	446,6%	198,4%	9,4%
Acciones A-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	15,0%	19,2%	38,9%	33,2%	6,8%	80,5%	76,0%	8,0%
Acciones A-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	13,5%	17,8%	39,9%	29,7%	7,0%	245,1%	144,9%	8,3%
Acciones E-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,2%	19,2%	38,2%	33,2%	6,7%	161,4%	112,6%	6,3%
Acciones I-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,2%	19,2%	48,3%	33,2%	8,2%	232,9%	112,6%	8,0%
Acciones I-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	14,5%	17,8%	-	-	-	12,8%	21,7%	4,6%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14,4%	17,8%	44,7%	29,7%	7,7%	105,4%	80,9%	7,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,0%	19,2%	48,6%	33,2%	8,2%	224,7%	112,6%	7,8%

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores posiciones no incluyen aquellas en fondos de efectivo ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

**Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2023: 565 MILLONES USD

Examen de los resultados

La clase A-ACC-USD del fondo ha registrado un 29,1% en dólares estadounidenses netos, quedando por delante del MSCI All Country World Index (Net), que ha obtenido un 20,8% a lo largo del periodo. El conjunto de posiciones largas contribuyó a la rentabilidad, mientras que las cortas cercenaron las ganancias. Por sectores, la acertada selección de valores en empresas industriales y bienes de consumo básico añadió valor. En cambio, la selección de valores en semiconductores, servicios financieros y equipos de comunicación restó rentabilidad.

En el sector aeroespacial y de defensa, las acciones de Rolls-Royce subieron tras publicar la compañía unos resultados del primer semestre de 2023 mejores de lo previsto. Los ingresos, el beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) ajustado y el beneficio por acción (BPA) ajustado superaron significativamente las estimaciones de los analistas, al tiempo que la compañía mejoró sus previsiones de beneficios y flujo de efectivo libre para todo el ejercicio 2023. La posición larga en la empresa aeroespacial y de defensa británica Babcock International añadió valor, ya que los inversores se vieron alentados por una fuerte subida de la cotización durante los primeros meses del año, respaldada por un sólido crecimiento orgánico de los ingresos, mayores márgenes y el aumento del flujo de efectivo interanual. La compañía inmersa en una reestructuración pilotada por su nuevo equipo directivo, que tomó las riendas hace tres años, progresa adecuadamente. Es probable que cuando acabe del todo, la reestructuración tarde otros tres o cuatro años en surtir efecto. La posición en el conglomerado multinacional estadounidense General Electric subió después de presentar unas cifras de beneficios del primer trimestre mejores de lo esperado, así como flujos de efectivo libre y márgenes por encima de las estimaciones de los analistas. Los pedidos de renovables de la compañía crecieron un 94%, mientras que su segmento de energía registró un fuerte crecimiento orgánico, impulsado por el notable crecimiento tanto en equipos como en servicios. La participación en la multinacional de belleza francoestadounidense Coty subió tras la publicación de sus resultados trimestrales. El crecimiento orgánico de las ventas de la compañía en el segundo trimestre superó las expectativas. Su segmento de bienes de consumo creció y ganó cuota de mercado. La dirección también declaró que no ve ningún síntoma de desaceleración en la tendencia de premiumización de las fragancias de prestigio, y espera un fuerte crecimiento en el segmento minorista de viajes.

A pesar de publicar unos buenos resultados en el segundo trimestre y presentar unas cifras de beneficios que superaron las estimaciones de los analistas, las acciones de la multinacional sueca de redes y telecomunicaciones Ericsson se desplomaron tras publicar la compañía unas previsiones para el tercer trimestre peores de lo previsto. No obstante, la empresa sigue previendo una recuperación gradual en su mercado final a finales de este año, y sigue avanzando en sus esfuerzos de reestructuración. Las acciones de la multinacional francesa de servicios de pago y operaciones económicas Worldline se vieron afectadas negativamente por la caída del precio de las acciones de su competidor directo Adyen, que generó temores de debilidad en todo el sector. Se ha convertido en un valor muy utilizado para ponerse cortas, ya que los inversores creen que es un activo de mala calidad, pero sus fundamentales son distintos a los de Adyen y presenta una oportunidad atractiva. La posición corta en un fabricante de tecnologías de la información cercenó las ganancias. Las acciones de esta *megacap* subieron después de que anunciara unos resultados trimestrales mejores de lo previsto.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 96,2%. De ese porcentaje, un 126,2% correspondía a posiciones largas y un -30,0% a posiciones cortas. El gestor se mantiene fiel a su estilo de inversión *contrarian* y de valor y gestiona una cartera con posiciones en efectivo muy activas. Sigue centrado en la selección ascendente de valores y asegurándose de que la elección de títulos sea el principal impulsor del riesgo y la rentabilidad.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2023*

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Babcock International Group	36.413.313	6,45
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	28.436.074	5,04
MakeMyTrip	27.600.030	4,89
Golar LNG	27.033.239	4,79
Hapvida Participacoes e Investimentos	24.716.376	4,38
Danone	22.581.212	4,00
NOV	21.039.470	3,73
ConvaTec Group	20.960.829	3,71
Aryzta	20.851.594	3,69
Agnico Eagle Mines	20.726.598	3,67

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2023*

	PN (%)
EE. UU.	17,39
Reino Unido	16,55
China	10,95
Francia	8,82
Alemania	7,89
Suecia	5,04
India	4,89
Bermudas	4,79
Brasil	4,38
Suiza	3,69
Canadá	3,67
Dinamarca	3,41



Rentabilidad total a 30.09.2023***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,1%	20,8%	72,2%	36,8%	11,5%	160,7%	107,2%	10,1%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	19,4%	11,8%	89,0%	50,0%	13,6%	216,4%	146,3%	12,9%
Acciones E-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	18,6%	11,8%	80,7%	50,0%	12,6%	206,5%	164,9%	11,9%
Acciones I-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	30,5%	20,8%	79,6%	36,8%	12,4%	185,6%	107,2%	11,1%
Acciones Y-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,4%	20,8%	76,7%	36,8%	12,1%	176,3%	107,2%	10,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	20,3%	11,8%	93,1%	50,0%	14,1%	251,7%	164,9%	13,4%
Acciones Y-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	18,8%	10,5%	88,2%	46,1%	13,5%	263,7%	174,9%	13,8%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

**Índice de referencia: MSCI All Country World Index (Net).

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2023: 118 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La clase A-ACC-EUR del fondo obtuvo una rentabilidad del -2,0% en euros netos durante el periodo transcurrido desde su lanzamiento hasta el 30 de septiembre de 2023. En términos absolutos, el segmento de renta fija lastró sensiblemente la rentabilidad. En particular, la asignación a las estrategias Fidelity Funds US Dollar Bond y Fidelity Funds Global Bond ofreció una rentabilidad negativa en un contexto de alzas de los rendimientos de los bonos del Estado. Las posiciones en Fidelity Funds Sustainable Climate Bond y Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF también restaron rentabilidad. Mientras tanto, la posición en bonos del Estado alemanes a corto plazo añadió valor marginal. En el segmento de renta variable, una pequeña asignación a esta clase de activos redujo ligeramente la rentabilidad en un entorno de volatilidad generalizada de la renta variable global. Dicho esto, la estrategia Fidelity Funds Global Technology mitigó parte de las pérdidas.

En el momento de su lanzamiento, el fondo estaba invertido principalmente en activos de renta fija en un contexto de rentabilidades de los bonos atractivas. A lo largo de los cinco años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 60%. En consonancia con el enfoque de inversión, la asignación a renta fija se redujo en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable se centra en temáticas que se benefician de las megatendencias a largo plazo, así como de los cambios estructurales o seculares en los factores económicos y sociales. Esto incluye la exposición a temáticas como las tecnologías disruptivas, los cambios económicos, la demografía y los cambios sociales, así como la escasez de recursos y el cambio climático.

MAYORES POSICIONES A 30.09.2023*

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	22.072.110	18,68
FF - US Dollar Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	22.006.658	18,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	17.551.694	14,85
FF - Sustainable Climate Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	15.270.271	12,92
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	14.610.233	12,36
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	9.612.541	8,13
Germany 0.00% 22/11/2023	6.169.622	5,22
FF - EM Total Ret Debt Fd -I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	5.607.442	4,75
FF - Global Technology Fund -I-ACC-EUR	1.418.956	1,20
FF - Sust Climate Solutions Fund -I-ACC-USD	869.489	0,74

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2023*

	PN (%)
Luxemburgo	81,93
Irlanda	12,36
Alemania	5,22

Rentabilidad total a 30.09.2023****

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-	-2,0%	-
Acciones E-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-	-2,1%	-
Acciones T-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-	-2,0%	-

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Whitehaven Coal	AU	AUD	284.519	1.299.800	2,21
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1.432.600	1.263.758	2,15
Transocean	US	USD	148.790	1.229.005	2,09
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	984.899	868.822	1,48
				4.661.385	7,94
Materiales					
Franco-Nevada	CA	USD	20.546	2.743.096	4,67
Wheaton Precious Metals	CA	USD	64.808	2.626.020	4,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	646.000	2.373.885	4,04
Skshu Paint (A)	CN	CNY	128.800	1.214.773	2,07
Skshu Paint (A)	CN	CNY	31.440	296.525	0,51
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN	CNY	32.200	118.327	0,20
				9.372.626	15,97
Empresas industriales					
Technronic Industries	HK	HKD	55.500	536.933	0,91
				536.933	0,91
Tecnologías de la información					
ASML Holding	NL	EUR	6.429	3.804.190	6,48
Samsung Electronics	KR	KRW	55.722	2.829.395	4,82
SK Hynix	KR	KRW	31.974	2.725.263	4,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	149.000	2.439.995	4,16
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	791.500	2.422.109	4,13
MediaTek	TW	TWD	103.000	2.366.526	4,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	4.342	378.058	0,64
NAVER	KR	KRW	925	139.126	0,24
				17.104.662	29,14
Bienes de consumo discrecional					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.531.300	1.502.195	2,56
Yum China Holdings	CN	USD	20.087	1.134.514	1,93
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862.791	846.392	1,44
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	64.774	510.353	0,87
Yum China Hlds	CN	HKD	5.250	293.940	0,50
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	16.520	130.161	0,22
				4.417.555	7,53
Bienes de consumo básico					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	22.800	5.652.429	9,63
				5.652.429	9,63
Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	255.763	4.702.870	8,01
HDFC Bank ADR	IN	USD	18.044	1.067.663	1,82
				5.770.533	9,83
Estado					
US Treasury 4,125% 31/01/2025	US	USD	1.560.000	1.536.478	2,62
				1.536.478	2,62
Fondo abierto					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	175	3.349.485	5,71
				3.349.485	5,71
Pagarés vinculados a renta variable					
HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	1.324.500	1.299.322	2,21
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	528.298	518.255	0,88
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	35.000	34.335	0,06
				1.851.912	3,16
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Servicios financieros					
Citi Global Mkts Fdg Lux 0,00% 25/07/2024	LU	HKD	10.000.000	1.215.705	2,07
				1.215.705	2,07
Pagarés vinculados a renta variable					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	1.497.100	1.468.641	2,50
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN	USD	58.210	549.004	0,94
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	55.718	525.501	0,90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	71.199	261.638	0,45
				2.804.784	4,78
Fraciones				(3)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 64.383.710 USD)				58.274.484	99,28

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Qantas Airways (JPLS)	AUD	(3.000.350)	150.861	0,26
Yum China Holdings (JPLS)	USD	1.433.349	83.747	0,14
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(494.042)	43.117	0,07
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(962.549)	39.771	0,07
POSCO (UBS)	USD	(533.215)	39.707	0,07
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD	(962.549)	37.587	0,06
ARB Corporation (UBS)	AUD	(713.069)	22.660	0,04
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD	(2.565.150)	21.430	0,04
Breville Group (HSBC)	AUD	(967.503)	17.349	0,03
Bapcor (JPLS)	AUD	(698.447)	16.986	0,03
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(962.549)	16.843	0,03
JB Hi-Fi (UBS)	AUD	(1.911.837)	16.026	0,03
Breville Group (JPLS)	AUD	(788.476)	12.055	0,02
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(117.785)	7.601	0,01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD	(1.252.215)	5.339	0,01
Bapcor (UBS)	AUD	(559.975)	5.112	0,01
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD	(729.079)	1.963	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(245.041)	(602)	(0,00)
Technronic Industries (HSBC)	HKD	17.614.044	(4.177)	(0,01)
Seven Group (JPLS)	AUD	(384.731)	(18.029)	(0,03)
AIA Group (HSBC)	HKD	20.434.811	(86.365)	(0,15)
BOC Aviation (UBS)	HKD	20.785.972	(117.437)	(0,20)
			311.544	0,53

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)

Compra EUR venta USD a 0,930192 17/10/2023	464.528	(6.943)	(0,01)
		(6.943)	(0,01)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN

Futuros

S&P500 Emini Index Future 15/12/2023	USD	(868.900)	33.370	0,06
			33.370	0,06

Otros activos y pasivos

			85.207	0,14
PN			58.697.662	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	35,54
Área de Taiwán	TW	12,96
India	IN	9,83
Corea	KR	9,70
Canadá	CA	9,15
Países Bajos	NL	6,48
Irlanda	IE	5,71
Estados Unidos	US	4,71
Australia	AU	2,21
Luxemburgo	LU	2,07
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,91
Efectivo y otro patrimonio neto		0,72

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
OMV	AT	EUR	60.341	2.894.221	2,00
Africa Oil Corporation	CA	SEK	1.055.488	2.166.057	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	880.302	963.467	0,66
VAALCO Energy	US	USD	170.118	741.714	0,51
				6.765.459	4,67
Empresas de servicios públicos					
Enea	PL	PLN	208.448	348.452	0,24
				348.452	0,24
Materiales					
Endeavour Mining	GB	CAD	92.083	1.802.681	1,24
Alphamin Resources	MU	CAD	2.493.342	1.602.488	1,11
PPC	ZA	ZAR	8.804.512	1.421.962	0,98
Jubilee Metals Group	GB	GBP	15.909.496	1.418.584	0,98
Lundin Gold	CA	CAD	115.109	1.298.075	0,90
Adriatic Metals	GB	GBP	546.824	1.249.007	0,86
Omnia Holdings	ZA	ZAR	252.560	753.467	0,52
Pan African Resources	GB	ZAR	4.230.375	750.424	0,52
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	118.758	436.405	0,30
Adriatic Metals	GB	AUD	123.866	289.976	0,20
				11.023.069	7,61
Empresas industriales					
SIS	IN	INR	225.161	1.165.986	0,80
Techtron Industries	HK	HKD	93.500	904.563	0,62
Reunert	ZA	ZAR	281.497	896.736	0,62
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2.909.000	837.127	0,58
Barloworld	ZA	ZAR	181.228	833.351	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	106.700	743.753	0,51
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	158.751	725.603	0,50
Copa Holdings (A)	PA	USD	7.670	686.618	0,47
S-1	KR	KRW	10.303	433.173	0,30
Voltron Power Technology	TW	TWD	5.000	246.937	0,17
Zeda	ZA	ZAR	213.443	131.106	0,09
				7.604.953	5,25
Tecnologías de la información					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	177.000	2.898.517	2,00
MediaTek	TW	TWD	114.000	2.619.262	1,81
HCL Technologies	IN	INR	136.260	2.024.037	1,40
FPT Corporation	VN	VND	463.197	1.768.553	1,22
Infosys	IN	INR	91.190	1.572.068	1,08
Delta Electronics	TW	TWD	129.000	1.301.956	0,90
Samsung Electronics	KR	KRW	22.427	1.138.775	0,79
Wiwynn	TW	TWD	16.000	748.825	0,52
Infosys ADR	IN	USD	31.885	547.625	0,38
Shoper	PL	PLN	67.258	546.757	0,38
Daqo New Energy ADR	CN	USD	5.437	166.263	0,11
				15.332.638	10,58
Bienes de consumo discrecional					
Samsonite International	US	HKD	1.199.700	4.107.932	2,83
Naspers	ZA	ZAR	20.220	3.239.429	2,24
Eicher Motors	IN	INR	53.724	2.227.856	1,54
Auto Partner (A)	PL	PLN	387.127	2.056.663	1,42
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	163.029	1.545.515	1,07
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	211.000	1.264.277	0,87
Sun International	ZA	ZAR	555.497	1.230.418	0,85
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	69.367	1.118.890	0,77
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.160.000	1.065.327	0,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	29.921	1.054.117	0,73
Descente	JP	JPY	33.800	970.829	0,67
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	554.000	956.229	0,66
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	213.300	691.547	0,48
Hesai Group ADR	CN	USD	46.495	471.924	0,33
MercadoLibre	UY	USD	180	228.550	0,16
NetEase	CN	HKD	7.200	144.137	0,10
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	42.500	119.000	0,08
Li-Ning	CN	HKD	7.500	31.269	0,02
				22.523.909	15,54
Bienes de consumo básico					
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	113.822	1.445.542	1,00
Universal Robina	PH	PHP	629.280	1.322.494	0,91
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.792.100	1.195.802	0,83
Aghia Group PJSC	AE	AED	586.308	748.648	0,52
Indofood CBP	ID	IDR	1.042.600	747.445	0,52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3.000	743.741	0,51
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	237.000	706.953	0,49
Tiger Brands	ZA	ZAR	75.577	614.101	0,42
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1.399	346.831	0,24
Jeronimo Martins	PT	EUR	12.730	286.432	0,20
China Mengniu Dairy	CN	HKD	13.000	43.354	0,03
				8.201.343	5,66
Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	379.453	6.977.233	4,81
Bank Central Asia	ID	IDR	7.810.800	4.454.245	3,07
Chailease Holding	TW	TWD	498.614	2.810.173	1,94
National Bank of Greece	GR	EUR	397.431	2.246.117	1,55

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	560.190	1.665.985	1,15
ICICI Bank	IN	INR	138.704	1.591.688	1,10
Standard Bank Group	ZA	ZAR	159.172	1.548.482	1,07
TBC Bank Group	GE	GBP	37.894	1.381.626	0,95
Axis Bank	IN	INR	81.055	1.010.812	0,70
Home First Finance Co India	IN	INR	98.580	962.357	0,66
ICICI Bank ADR	IN	USD	38.097	880.803	0,61
KRUK	PL	PLN	8.098	767.715	0,53
NU Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	101.625	745.419	0,51
Five-Star Business Finance	IN	INR	83.105	696.847	0,48
Noah Holdings ADR	CN	USD	43.102	537.913	0,37
OTP Bank	HU	HUF	14.623	528.763	0,36
Vinci Partners Investments	BR	USD	44.150	456.953	0,32
				29.263.131	20,19

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
China Resources Land	HK	HKD	624.000	2.474.893	1,71
				2.474.893	1,71

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.381	0,01
				9.381	0,01

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Empresas de servicios públicos					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	72.696	2.756.302	1,90
				2.756.302	1,90

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Materiales					
GCC	MX	MXN	158.000	1.498.258	1,03
				1.498.258	1,03

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Empresas industriales					
Grupo Aeroportuario del Pacífico	MX	MXN	134.925	2.270.843	1,57
Localiza Rent a Car	BR	BRL	186.184	2.162.888	1,49
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	831.615	2.123.951	1,47
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	540.100	928.248	0,64
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	458.300	902.147	0,62
GMexico Transportes	MX	MXN	347.100	804.416	0,56
				9.192.493	6,34

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Tecnologías de la información					
Intelbras SA Ind de Telecom Eletronica Brasileira	BR	BRL	88.300	373.218	0,26
				373.218	0,26

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
Direcional Engenharia	BR	BRL	231.900	890.729	0,61
				890.729	0,61

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo básico					
Wal-Mart de México	MX	MXN	372.599	1.413.718	0,98
Gruma	MX	MXN	67.245	1.131.799	0,78
				2.545.517	1,76

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios financieros					
Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	77.375	7.489.900	5,17
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	68.893	4.319.591	2,98
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	289.900	1.791.924	1,24
Genera	MX	MXN	892.800	1.076.852	0,74
Riyad Bank	SA	SAR	41.375	306.138	0,21
				14.984.405	10,34

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Pagarés vinculados a renta variable					
JPM Struc Prod (BJ Oriental Yu (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	123.999	455.664	0,31
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	5	38	0,00
				455.702	0,31

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios de comunicación					
TIM (Brazil)	BR	BRL	282.000	843.086	0,58
				843.086	0,58

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Energía					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				44	0,00

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Materiales					
Rusal*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81.899	1	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2.735	0	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0	0,00
				21	0,00

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Empresas industriales					
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	116.423	1	0,00
				1	0,00

* Valor con un precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios financieros					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	233.500	216.777	0,15
Sberbank of Russia (Prefer.)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165.790	2	0,00
				216.796	0,15

Fracciones (2) (0,00)

Total de inversiones (Coste 170.750.479 USD) 137.303.798 94,75

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--	-----------------------	-------------------------------------	------

Contratos por diferencias

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Falabella (MS)	USD	(1.216.697)	136.558	0,09
VIA (JPLS)	USD	(173.126)	132.436	0,09
First Quantum Minerals (GS)	CAD	3.190.695	130.502	0,09
EcoPro BM (UBS)	USD	(792.701)	112.231	0,08
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1.402.999)	109.183	0,08
Energy Absolute (JPLS)	USD	(597.754)	104.895	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	8.777.302	102.388	0,07
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	851.203	88.819	0,06
Seven Bank (GS)	JPY	(205.233.675)	72.615	0,05
New Oriental Ed&Tech ADR (MS)	USD	859.098	72.510	0,05
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD	(1.405.275)	68.305	0,05
Grupo México (GS)	MXN	70.514.276	67.225	0,05
Magazine Luiza (JPLS)	USD	(201.260)	49.490	0,03
Ebix (GS)	USD	(288.862)	39.875	0,03
KWG Group Holdings (JPLS)	HKD	(829.591)	36.217	0,02
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1.164.148)	34.478	0,02
OCI (UBS)	USD	(515.166)	34.469	0,02
POSCO Future M (UBS)	USD	(302.532)	34.283	0,02
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1.506.696)	33.271	0,02
Sino-Ocean Land (UBS)	HKD	(1.029.128)	30.948	0,02
LVGEM China Real Estate (MS)	HKD	(737.520)	30.556	0,02
Ennostar (JPLS)	USD	(497.050)	27.994	0,02
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(120.871)	26.446	0,02
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD	(596.862)	25.384	0,02
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(696.690)	23.986	0,02
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(3.771.410)	23.195	0,02
NetEase (GS)	HKD	18.153.454	23.151	0,02
China Everbright (UBS)	HKD	(3.193.438)	22.322	0,02
Energy Absolute (UBS)	USD	(184.247)	21.634	0,01
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(2.783.107)	19.729	0,01
Sino-Ocean Group Holding (JPLS)	HKD	(307.991)	19.675	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (GS)	USD	950.282	17.790	0,01
A2 Milk (JPLS)	AUD	(860.936)	17.522	0,01
Falabella (JPLS)	USD	(248.286)	16.929	0,01
Jumia Technologies ADR (JPLS)	USD	(195.948)	16.925	0,01
Radiance Holdings Group (JPLS)	HKD	(531.436)	16.671	0,01
VIA (MS)	USD	(17.525)	13.906	0,01
KWG Group Holdings (UBS)	HKD	(705.153)	13.808	0,01
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD	(1.759.906)	13.793	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (UBS)	HKD	(2.708.759)	11.819	0,01
Jumia Technologies ADR (MS)	USD	(63.804)	11.389	0,01
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD	(453.475)	11.351	0,01
Berli Jucker (F) (MS)	USD	(68.674)	9.796	0,01
China South City Holdings (JPLS)	HKD	(895.612)	9.381	0,01
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD	(2.514.047)	8.810	0,01
MakeMyTrip (GS)	USD	2.405.484	8.313	0,01
China Everbright International (JPLS)	HKD	(1.047.426)	7.818	0,01
Theme International Holdings (JPLS)	HKD	(798.241)	7.649	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(1.054.697)	6.341	0,00
ASML Holding (GS)	EUR	309.182	6.262	0,00
Guangzhou R&F Property (HSBC)	HKD	(256.202)	5.803	0,00
Valmet (GS)	EUR	(354.466)	5.369	0,00
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(175.445)	5.338	0,00
Agile Group Holdings (HSBC)	HKD	(324.385)	5.324	0,00
Pegatron (JPLS)	USD	(511.577)	5.068	0,00
Highwealth Construction (HSBC)	USD	(191.887)	5.061	0,00
Capstone (JPLS)	CAD	(345.973)	4.898	0,00
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(680.070)	4.846	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(1.512.924)	4.431	0,00
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(496.035)	4.235	0,00
National Bank Of Kuwait (JPLS)	USD	(294.405)	4.228	0,00
Century Iron & Steel (HSBC)	USD	(90.047)	4.036	0,00
Century Iron & Steel (GS)	USD	(484.002)	3.953	0,00
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(165.484)	3.865	0,00
Berli Jucker (F) (UBS)	USD	(81.751)	3.686	0,00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(155.993)	3.627	0,00
Paradise (UBS)	USD	(134.541)	3.488	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(73.158)	3.151	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(650.553)	2.892	0,00
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD	(178.483)	2.544	0,00
Singapore Airlines (L) (GS)	SGD	(622.332)	2.419	0,00
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD	(28.944)	2.097	0,00
Theme International Holdings (UBS)	HKD	(207.673)	2.085	0,00
Kenda Rubber Industrial (MS)	USD	(56.615)	1.922	0,00
Compal Electronics (HSBC)	USD	(104.964)	1.863	0,00
Koolearn Technology Holdings (JPLS)	HKD	(698.724)	1.638	0,00
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	9.614.685	1.473	0,00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(1.000.712)	1.360	0,00
China South City Holdings (HSBC)	HKD	(275.337)	1.331	0,00
Pegatron (UBS)	USD	(187.975)	1.232	0,00

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(900.828)	1.055	0,00
Endava ADR (GS)	USD	(152.281)	1.043	0,00
Agile Group Holdings (UBS)	HKD	(51.607)	847	0,00
China South City Holdings (UBS)	HKD	(237.297)	813	0,00
Compal Electronics (GS)	USD	(97.330)	707	0,00
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD	(132.956)	666	0,00
Highwealth Construction (UBS)	USD	(190.112)	637	0,00
Pegatron (HSBC)	USD	(35.691)	575	0,00
Kenda Rubber Industrial (HSBC)	USD	(14.394)	533	0,00
Highwealth Construction (JPLS)	USD	(31.937)	521	0,00
Theme International Holdings (HSBC)	HKD	(110.326)	456	0,00
China Gas Holdings (GS)	HKD	(342.360)	424	0,00
Capitec Bank Holdings (UBS)	ZAR	(2.880.002)	406	0,00
HMM (UBS)	USD	(13.147)	323	0,00
Ennostar (GS)	USD	(79.200)	284	0,00
Theme International Holdings (GS)	HKD	(1.135.709)	229	0,00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(62.234)	161	0,00
Ennostar (HSBC)	USD	(1.366)	92	0,00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5.212)	36	0,00
Redco Group (UBS)	HKD	(452.200)	0	0,00
Redco Group (MS)	HKD	(1.455.020)	0	0,00
Redco Group (JPLS)	HKD	(1.854.020)	0	0,00
Redco Group (HSBC)	HKD	(85.120)	0	0,00
Qiwil Class (B) ADR (GS)*	USD	(353.848)	0	0,00
Kenda Rubber Industrial (GS)	USD	(28.787)	(25)	(0,00)
Great Wall Auto Holdings (H) (GS)	HKD	(780.569)	(27)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (GS)	HKD	(110.325)	(86)	(0,00)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD	(40.845)	(88)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(24.495)	(185)	(0,00)
Paradise (MS)	USD	(68.049)	(190)	(0,00)
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR	(3.578.548)	(287)	(0,00)
China South City Holdings (GS)	HKD	(428.540)	(345)	(0,00)
Emaar the Economic City (HSBC)	USD	(23.231)	(437)	(0,00)
Sharp (GS)	JPY	(7.561.624)	(511)	(0,00)
Magazine Luiza (GS)	USD	(12.659)	(652)	(0,00)
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD	(349.594)	(663)	(0,00)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(289.468)	(712)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (UBS)	EUR	(53.014)	(786)	(0,00)
Agile Group Holdings (GS)	HKD	(503.165)	(805)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (UBS)	HKD	(606.786)	(1.211)	(0,00)
China Gas Holdings (JPLS)	HKD	(517.967)	(1.600)	(0,00)
Berli Jucker (F) (GS)	USD	(163.080)	(1.688)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(368.812)	(2.133)	(0,00)
Samsung Electronics (UBS)	USD	144.309	(2.490)	(0,00)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(624.809)	(2.731)	(0,00)
Sharp (JPLS)	JPY	(111.090.521)	(2.734)	(0,00)
InPost (GS)	EUR	(321.024)	(3.089)	(0,00)
Epam Systems (GS)	USD	(354.013)	(3.481)	(0,00)
Paradise (GS)	USD	(253.563)	(4.108)	(0,00)
WEG (GS)	USD	(337.420)	(4.372)	(0,00)
Emaar the Economic City (GS)	USD	(603.632)	(4.630)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (BR) (JPLS)	PLN	(4.415.868)	(5.420)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (GS)	PLN	(851.940)	(5.925)	(0,00)
First Majestic Silver (GS)	USD	(140.050)	(5.994)	(0,00)
Sharp (MS)	JPY	(101.475.123)	(6.935)	(0,00)
Capstone (GS)	CAD	(199.356)	(7.954)	(0,01)
Goat Tech ADR (JPLS)	USD	(91.989)	(9.232)	(0,01)
HMM (JPLS)	USD	(317.190)	(10.061)	(0,01)
Capitec Bank Holdings (MS)	ZAR	(3.036.188)	(12.330)	(0,01)
Coeur Mining (GS)	USD	(933.006)	(12.608)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(401.207)	(12.609)	(0,01)
NIO ADR (UBS)	USD	(230.874)	(13.145)	(0,01)
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD	(1.230.862)	(13.350)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(354.149)	(14.227)	(0,01)
GSX Tech ADR (HSBC)	USD	(211.334)	(15.907)	(0,01)
Zhuguang Holdings Group (GS)	HKD	(293.411)	(16.260)	(0,01)
Trip.com International (JPLS)	USD	948.392	(16.690)	(0,01)
Jumia Technologies ADR (GS)	USD	(181.173)	(19.821)	(0,01)
ASML Holding (JPLS)	EUR	675.952	(19.961)	(0,01)
NIO ADR (GS)	USD	(364.921)	(23.602)	(0,02)
Luminar Technologies (GS)	USD	(429.325)	(24.861)	(0,02)
Wizz Air Holdings (HSBC)	GBP	571.450	(26.440)	(0,02)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	3.787.891	(29.181)	(0,02)
Century Iron & Steel (JPLS)	USD	(275.769)	(29.695)	(0,02)
Kenmare Resources (UK) (HSBC)	GBP	603.057	(30.174)	(0,02)
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD	556.923	(31.871)	(0,02)
Pick n Pay Stores (UBS)	ZAR	(8.560.616)	(32.956)	(0,02)
Human Soft Holding (HSBC)	USD	1.048.030	(41.251)	(0,03)
AIA Group (GS)	HKD	28.228.147	(42.430)	(0,03)
Zhuguang Holdings Group (JPLS)	HKD	(1.067.797)	(49.301)	(0,03)
Mercadolibre (MS)	USD	915.468	(74.003)	(0,05)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	30.424.010	(79.588)	(0,05)
Samsung Electronics (UBS)	USD	5.993.047	(81.960)	(0,06)
Li Ning (UBS)	HKD	13.239.010	(95.870)	(0,07)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	3.542.182	(103.827)	(0,07)
SK Hynix (JPLS)	USD	2.457.226	(113.244)	(0,08)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	3.432.650	(121.746)	(0,08)
Zhuguang Holdings Group (UBS)	HKD	(2.361.106)	(140.766)	(0,10)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(476.915)	(0,33)
			185.938	0,13

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--	---------------------------	-------------------------------------	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta INR a 0,011999 13/12/2023	1.497.305	905	0,00
		905	0,00

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta KRW a 0,000754 17/10/2023	287.432	4.587	0,00
Compra USD venta TWD a 0,031335 17/10/2023	356.136	3.374	0,00
Compra USD venta BRL a 0,202516 17/10/2023	125.167	1.932	0,00
Compra CNY venta USD a 7,313070 17/10/2023	120.360	1.005	0,00
Compra USD venta THB a 0,028022 17/10/2023	47.517	908	0,00
Compra USD venta MXN a 0,057674 17/10/2023	66.362	436	0,00
Compra USD venta HKD a 0,127856 17/10/2023	439.111	395	0,00
Compra USD venta PLN a 0,232561 17/10/2023	19.640	314	0,00
Compra USD venta IDR a 0,000065 17/10/2023	47.666	277	0,00
Compra USD venta INR a 0,012034 17/10/2023	353.438	109	0,00
Compra USD venta MYR a 0,214055 17/10/2023	33.931	104	0,00
Compra USD venta TRY a 0,036083 17/10/2023	16.551	94	0,00
Compra USD venta HKD a 0,127857 17/10/2023	101.337	92	0,00
Compra USD venta CLP a 0,001124 17/10/2023	12.536	35	0,00
Compra USD venta AED a 0,272278 17/10/2023	32.671	3	0,00
Compra USD venta PHP a 0,017579 17/10/2023	14.559	(68)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,052643 17/10/2023	76.408	(549)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,157395 17/10/2023	262.998	(932)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,930350 17/10/2023	2.342.882	(34.624)	(0,02)
		(22.308)	(0,02)

Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
--------	-----------------------	-------------------------------------	------

Futuros

MSCI Emerging Market Index Future 15/12/2023	USD	(22.084.205)	656.541	0,45
JSW Steel Future 26/10/2023	INR	(48.462.368)	3.768	0,00
IRCTC Future 26/10/2023	INR	(13.745.108)	686	0,00
Indian Energy Exchange Future 26/10/2023	INR	(47.244.925)	(4.627)	(0,00)
Hero Motocorp Future 26/10/2023	INR	(83.171.027)	(12.049)	(0,01)
HSCEI Future 30/10/2023	HKD	11.322.000	(16.606)	(0,01)
RBL Bank Future 26/10/2023	INR	(59.435.158)	(63.365)	(0,04)
			564.348	0,39

Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
--------	-----------	----------------------	------

Opciones

Opciones de compra adquiridas Li Ning 45 29/11/2023	HKD	185.153	3.622	0,00
Opciones de compra adquiridas China Overseas L&I 19 29/11/2023	HKD	82.109	2.953	0,00
Opciones de compra adquiridas China Overseas L&I 20 30/10/2023	HKD	507.989	2.203	0,00
Opciones de compra adquiridas Lining 50 30/10/2023	HKD	175.783	32	0,00
Opciones de compra suscritas SK Hynix 140000 12/10/2023	KRW	(12.928)	(41)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi. Man. ADR 130 20/10/2023	USD	(75)	(113)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Southern Copper (US) 95 20/10/2023	USD	(55)	(275)	(0,00)
Opciones de compra suscritas SK Hynix 140000 09/11/2023	KRW	(12.414)	(706)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NU Holdings (Cayman) 9 20/10/2023	USD	(800)	(800)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Alibaba Group Hldg ADR 70 20/10/2023	USD	(80)	(880)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kaspik/KZ GDR 110 20/10/2023	USD	(3.150)	(949)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Trip.com Group 46 20/10/2023	USD	(195)	(975)	(0,00)
Opciones de compra suscritas MercadoLibre 1640 17/11/2023	USD	(3)	(1.170)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NU Holdings (Cayman) 10 20/10/2023	USD	(1.335)	(1.335)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Impala Platinum Hlds 83,5 19/10/2023	ZAR	(118.000)	(1.695)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kaspik/KZ GDR 115 17/11/2023	USD	(3.755)	(2.538)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Southern Copper (US) 95 17/11/2023	USD	(110)	(4.125)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NetEase ADR 120 17/11/2023	USD	(75)	(4.500)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kaspik/KZ GDR 110 17/11/2023	USD	(3.950)	(5.104)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kaspik/KZ GDR 112 15/12/2023	USD	(3.770)	(7.330)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Ternium ADR 35 17/11/2023	USD	(220)	(9.900)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Li Ning 30 30/10/2023	HKD	(243)	(10.181)	(0,01)
Opciones de compra suscritas New Orientl Ed&Tech ADR 65 20/10/2023	USD	(115)	(13.800)	(0,01)
Opciones de venta suscritas China Overseas L&I 14,5 29/11/2023	HKD	(329.531)	(15.336)	(0,01)
Opciones de venta suscritas DAQO New Energy Corp ADR 30 20/10/2023	USD	(165)	(17.325)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Luminar Technologies 4 17/11/2023	USD	(580)	(17.400)	(0,01)
Opciones de venta suscritas China Overseas L&I 15 30/10/2023	HKD	(677.319)	(24.478)	(0,02)
Opciones de venta suscritas Li Ning 31 29/11/2023	HKD	(246.868)	(49.403)	(0,03)
Opciones de venta suscritas América Móvil 17 17/11/2023	USD	(980)	(56.350)	(0,04)
Opciones de venta suscritas Li Ning 34 30/10/2023	HKD	(292.973)	(92.224)	(0,06)
			(330.123)	(0,23)

Otros activos y pasivos		7.214.169	5,01
-------------------------	--	-----------	------

PN		144.916.727	100,00
-----------	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	16,55
Sudáfrica	ZA	8,36
Brasil	BR	7,74
Área de Taiwán	TW	7,33
México	MX	5,66
Kazajistán	KZ	5,17
China	CN	4,72
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	4,52
Indonesia	ID	4,41
Reino Unido	GB	3,80
Estados Unidos	US	3,35
Grecia	GR	2,70
Polonia	PL	2,57
Canadá	CA	2,39
Vietnam	VN	2,19
Arabia Saudí	SA	2,11
Austria	AT	2,00
Uruguay	UY	1,22
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,18
Mauricio	MU	1,11
Corea	KR	1,08
Georgia	GE	0,95
Filipinas	PH	0,91
Japón	JP	0,67
Singapur	SG	0,51
Turquía	TR	0,50
Panamá	PA	0,47
Hungría	HU	0,36
Portugal	PT	0,20
Irlanda	IE	0,01
Rusia	RU	0,00
Chipre	CY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		5,25

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	165.340	26.427.946	3,26
				26.427.946	3,26
Empresas industriales					
Experian	IE	GBP	1.375.872	42.730.517	5,28
RELX	GB	GBP	824.414	26.403.091	3,26
Bunzl	GB	GBP	672.659	22.715.155	2,81
Sandvik	SE	SEK	1.063.356	18.590.230	2,30
Assa Abloy (B)	SE	SEK	829.743	17.139.609	2,12
Intertek Group	GB	GBP	287.486	13.643.199	1,68
Ferguson	GB	GBP	65.169	10.202.516	1,26
Teleperformance	FR	EUR	69.735	8.326.359	1,03
				159.750.676	19,73
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	360.941	44.330.774	5,47
Infineon Technologies	DE	EUR	982.718	30.813.123	3,81
Sage Group	GB	GBP	2.305.846	26.319.220	3,25
Alten	FR	EUR	131.943	16.440.098	2,03
Scout24	DE	EUR	236.454	15.525.570	1,92
Dassault Systemes	FR	EUR	409.323	14.447.055	1,78
Auto Trader Group	GB	GBP	1.893.450	13.496.077	1,67
				161.371.917	19,93

Bienes de consumo discrecional					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	23.888	17.113.363	2,11
Burberry Group	GB	GBP	758.705	16.711.350	2,06
Ferrari (IT)	IT	EUR	44.462	12.436.021	1,54
Kering	FR	EUR	24.881	10.746.104	1,33
Prosus	NL	EUR	349.065	9.745.895	1,20
				66.752.733	8,24

Bienes de consumo básico					
L'Oreal	FR	EUR	33.228	13.065.250	1,61
				13.065.250	1,61

Asistencia sanitaria					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	657.948	56.807.299	7,02
Merck KGaA	DE	EUR	268.753	42.503.287	5,25
Coloplast (B)	DK	DKK	223.442	22.398.980	2,77
Sonova Holding (B)	CH	CHF	62.474	14.056.055	1,74
ICON	IE	USD	60.134	14.008.634	1,73
Lonza Group	CH	CHF	28.387	12.486.101	1,54
ConvaTec Group	GB	GBP	4.688.510	11.785.259	1,46
Alcon	CH	CHF	159.314	11.680.215	1,44
QIAGEN	NL	EUR	253.555	9.703.550	1,20
Tecan Group	CH	CHF	27.882	8.909.824	1,10
Straumann Holding	CH	CHF	70.597	8.551.052	1,06
				212.890.256	26,29

Servicios financieros					
Edenred	FR	EUR	450.421	26.700.957	3,30
Nexi	IT	EUR	2.149.440	12.440.959	1,54
Prudential	HK	GBP	1.111.001	11.396.327	1,41
Worldline	FR	EUR	421.430	11.231.110	1,39
Deutsche Boerse	DE	EUR	66.206	10.837.922	1,34
Partners Group Holding	CH	CHF	9.942	10.629.430	1,31
				83.236.705	10,28

Fondo abierto					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.065	42.815.358	5,29
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.768	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.299	0,00
				42.828.425	5,29

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	592.352	20.904.102	2,58
Amadeus IT Group	ES	EUR	328.310	18.805.597	2,32
				39.709.699	4,90

Fraciones (3) (0,00)

Total de inversiones (Coste 719.579.768 EUR) **806.033.604 99,54**

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada EUR	% PN
Divisa			

Contratos por diferencias

Rentokil Initial (JPLS)	GBP	34.993.152	1.495.773	0,18
Nel (JPLS)	NOK	(33.639.140)	726.641	0,09
Valmet (MS)	EUR	(4.072.492)	336.554	0,04
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(39.885.846)	314.443	0,04

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada EUR	% PN
Clariant (Reg'd) (MS)	CHF	(4.179.234)	226.385	0,03
Darktrace (GS)	GBP	(4.904.344)	210.466	0,03
Nokia (JPLS)	EUR	(4.925.239)	200.847	0,02
Red Eléctrica (HSBC)	EUR	(5.479.502)	105.121	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(41.354.347)	92.292	0,01
Beiersdorf (JPLS)	EUR	27.537.252	67.631	0,01
Accor (GS)	EUR	(5.236.819)	67.223	0,01
BT Group (GS)	GBP	(5.502.510)	32.650	0,00
Alstom (GS)	EUR	(6.043.986)	5.349	0,00
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3.656.349)	(4.343)	(0,00)
Telefónica (GS)	EUR	(6.740.377)	(5.228)	(0,00)
Diageo (GS)	GBP	(3.174.899)	(14.492)	(0,00)
Red Eléctrica (GS)	EUR	(3.017.101)	(51.652)	(0,01)
Relx (UBS)	GBP	28.528.554	(83.054)	(0,01)
Telia Sweden (MS)	SEK	(134.996.226)	(93.364)	(0,01)
Klepierre (GS)	EUR	(4.695.317)	(99.040)	(0,01)
Umicore (GS)	EUR	(3.539.445)	(115.091)	(0,01)
Swisscom (MS)	CHF	(10.426.872)	(182.175)	(0,02)
Sage Group (HSBC)	GBP	5.938.648	(218.297)	(0,03)
Skanska (B) (MS)	SEK	(68.833.980)	(691.436)	(0,09)
GVC Holdings (UBS)	GBP	4.901.883	(747.191)	(0,09)
Colruyt (JPLS)	EUR	(10.172.948)	(1.226.913)	(0,15)
			349.099	0,04

Otros activos y pasivos 3.383.423 0,42

PN 809.766.126 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Francia	FR	17,84
Alemania	DE	17,78
Reino Unido	GB	17,45
Irlanda	IE	12,30
Dinamarca	DK	9,78
Suiza	CH	8,19
España	ES	4,90
Suecia	SE	4,41
Italia	IT	3,07
Países Bajos	NL	2,40
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,41
Efectivo y otro patrimonio neto		0,46



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Energía					
Golar LNG	BM	USD	1.117.076	27.033.239	4,79
NOV	US	USD	998.551	21.039.470	3,73
John Wood Group	GB	GBP	4.867.384	9.232.999	1,64
CGG	FR	EUR	3.249.147	2.318.395	0,41
				59.624.103	10,56

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Materiales					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	457.618	20.726.598	3,67
Evonik Industries	DE	EUR	429.172	7.869.261	1,39
				28.595.859	5,06

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	GBP	7.211.307	36.413.313	6,45
Siemens Energy	DE	EUR	1.236.532	16.201.504	2,87
Concentrix	US	USD	190.592	15.352.186	2,72
Flowerserve	US	USD	357.530	14.544.320	2,58
Sercos Group	GB	GBP	4.233.037	7.703.961	1,36
				90.215.284	15,98

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	5.809.693	28.436.074	5,04
Autohome (A) ADR	CN	USD	571.360	17.392.198	3,08
Zoom Video Communications	US	USD	100.382	7.046.816	1,25
				52.875.088	9,36

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo discrecional					
MakeMyTrip	IN	USD	681.314	27.600.030	4,89
GN Store Nord	DK	DKK	1.062.052	19.254.407	3,41
Trip.com Group ADR	CN	USD	338.001	11.907.775	2,11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	136.169	11.842.618	2,10
Dowla Group	GB	GBP	8.497.324	11.147.108	1,97
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	256.522	8.351.034	1,48
				90.102.972	15,96

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bienes de consumo básico					
Danone	FR	EUR	408.271	22.581.212	4,00
Aryzta	CH	CHF	12.157.889	20.851.594	3,69
Bunge	US	USD	178.622	19.541.247	3,46
Coty (A)	US	USD	1.146.987	12.685.676	2,25
Ocado Group	GB	GBP	1.091.700	8.006.076	1,42
China Foods	HK	HKD	17.120.000	5.624.099	1,00
				89.289.904	15,81

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Asistencia sanitaria					
ConvaTec Group	GB	GBP	7.879.068	20.960.829	3,71
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	1.571.663	16.101.687	2,85
Bayer	DE	EUR	243.341	11.705.191	2,07
Fresenius	DE	EUR	280.946	8.759.613	1,55
Viatrix	US	USD	803.315	7.997.001	1,42
Wuxi Aptec	CN	HKD	638.000	7.601.855	1,35
				73.126.176	12,95

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Servicios financieros					
Worldline	FR	EUR	587.905	16.581.877	2,94
Adyen	NL	EUR	15.437	11.529.550	2,04
				28.111.427	4,98

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inmobiliario					
KE Holdings ADR	CN	USD	830.965	13.087.699	2,32
				13.087.699	2,32

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fondo abierto					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	961	18.406.661	3,26
				18.406.661	3,26

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	26.654.800	24.716.376	4,38
				24.716.376	4,38

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fracciones					1 0,00

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Total de inversiones (Coste 564.706.083 USD)				568.151.550	100,61

Contratos por diferencias

	Código del país	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Trainline (JPLS)	GB	GBP	12.544.883	1.471.047	0,26
NEL (MS)	NOK	NOK	(25.327.510)	847.877	0,15
Delta Electronics (F) (MS)	US	USD	(2.193.648)	842.153	0,15
AutoStore Holdings (MS)	NOK	NOK	(42.885.295)	761.409	0,13

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Nibe Industrier (MS)	SEK	(39.764.994)	445.272	0,08
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(43.117.305)	359.752	0,06
POSCO Future M (UBS)	USD	(3.111.265)	352.573	0,06
Tripod Technology (JPLS)	USD	(3.076.800)	314.473	0,06
TGS-NOPEC Geophysical (A) (GS)	NOK	123.960.269	307.028	0,05
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	8.548.790	275.541	0,05
Wistron (MS)	USD	(3.319.528)	256.044	0,05
POSCO Future M (JPLS)	USD	(2.442.608)	230.233	0,04
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(26.747.608)	153.520	0,03
EcoPro BM (UBS)	USD	(928.673)	131.482	0,02
Lilly Eli (GS)	USD	(4.243.284)	115.763	0,02
Alfen Beheer (GS)	EUR	(2.744.774)	48.476	0,01
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(12.206.000)	44.935	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(35.442.884)	40.300	0,01
EcoPro (BM) (JPLS)	USD	(380.835)	38.129	0,01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(730.053)	33.383	0,01
Sercos Group (JPLS)	GBP	1.735.334	12.803	0,01
QT Group (HSBC)	EUR	(2.079.310)	10.149	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(4.457.744)	8.078	0,00
Micron Technology (GS)	USD	(2.667.728)	7.059	0,00
NEL (GS)	NOK	(8.562.652)	5.741	0,00
Posco Future M (GS)	USD	(714.955)	4.369	0,00
Alstom (GS)	EUR	(3.183.233)	2.981	0,00
Wistron (GS)	USD	(559.078)	2.978	0,00
Wistron (JPLS)	USD	(412.956)	1.938	0,00
Gigabyte Technology (GS)	USD	(3.219.123)	498	0,00
POSCO Future M (MS)	USD	(422.800)	(286)	(0,00)
Canadian Tire (A) (GS)	CAD	(3.721.513)	(2.269)	(0,00)
AutoStore Holdings (GS)	NOK	(3.585.951)	(10.444)	(0,00)
John Wood Group (JPLS)	GBP	1.016.546	(18.389)	(0,00)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	20.170.292	(19.649)	(0,00)
Avis Budget Group (GS)	USD	(2.933.538)	(27.533)	(0,00)
Barrick Gold (GS)	CAD	8.247.248	(43.430)	(0,01)
Fevertree Drinks (GS)	GBP	7.297.992	(44.495)	(0,01)
Sinotrans (H) (GS)	HKD	47.415.677	(50.100)	(0,01)
Advantest (GS)	JPY	(400.142.636)	(64.139)	(0,01)
XPENG ADR (MS)	USD	(503.814)	(67.263)	(0,01)
Apple (GS)	USD	(7.738.054)	(67.511)	(0,01)
Advantest (JPLS)	JPY	(484.206.215)	(93.032)	(0,02)
NIO ADR (UBS)	USD	(1.873.084)	(106.649)	(0,02)
Quanta Computer (GS)	USD	(3.451.861)	(171.546)	(0,03)
Asana (GS)	USD	(2.899.081)	(203.280)	(0,04)
Carvana (A) (GS)	USD	(5.759.934)	(217.013)	(0,04)
XPENG ADR (GS)	USD	(2.883.620)	(224.636)	(0,04)
Rexel (MS)	EUR	13.508.886	(224.706)	(0,04)
Accton Technology (JPLS)	USD	(2.959.363)	(231.954)	(0,04)
Affirm Holdings (GS)	USD	(3.935.797)	(251.053)	(0,04)
CGG (JPLS)	EUR	3.785.780	(381.549)	(0,07)
NIO ADR (GS)	USD	(5.992.294)	(387.561)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(13.399.660)	(387.890)	(0,07)
Barrick Gold (CA) (MS)	CAD	4.870.150	(419.018)	(0,07)
Baker Hughes (JPLS)	USD	21.256.021	(469.131)	(0,08)
Tesla Motors (GS)	USD	(12.043.862)	(549.165)	(0,10)
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	30.969.378	(753.469)	(0,13)
Coinbase Global (UBS)	USD	(13.391.766)	(851.786)	(0,15)
Palantir Technologies (GS)	USD	(17.721.337)	(1.406.281)	(0,25)
			(619.243)	(0,11)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Otros activos y pasivos			(2.839.553)	(0,51)

	Código del país	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
PN				564.692.754	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	17,39
Reino Unido	GB	16,55
China	CN	10,95
Francia	FR	8,82
Alemania	DE	7,89
Suecia	SE	5,04
India	IN	4,89
Bermudas	BM	4,79
Brasil	BR	4,38
Suiza	CH	3,69
Canadá	CA	3,67
Dinamarca	DK	3,41
Irlanda	IE	3,26
Israel	IL	2,85
Países Bajos	NL	2,04
RAE de Hong Kong de la RPC		1,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,61)



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Servicios financieros					
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR	2.805.883	14.610.233	12,36
				14.610.233	12,36
Estado					
Germany 0,00% 22/11/2023	DE	EUR	6.202.082	6.169.622	5,22
				6.169.622	5,22
Fondo abierto					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2.385.658	22.072.110	18,68
FF - US Dollar Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2.325.376	22.006.658	18,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2.081.187	17.551.694	14,85
FF - Sustainable Climate Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.821.228	15.270.271	12,92
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	1.044.228	9.612.541	8,13
FF - EM Total Ret Debt Fd -I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	707.100	5.607.442	4,75
FF - Global Technology Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	46.630	1.418.956	1,20
FF - Sust Climate Solutions Fund -I-ACC-USD	LU	USD	116.783	869.489	0,74
FF - Sus Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	60.396	770.614	0,65
FF - Sus Water & Waste Fd - I-ACC-EUR	LU	EUR	51.728	701.283	0,59
FF - Sus Healthcare Fd - I-ACC -EUR	LU	EUR	25.674	472.151	0,40
FF - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	58.569	465.510	0,39
				96.818.719	81,93
Fracciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 119.521.432 EUR)				117.598.572	99,51
Otros activos y pasivos				573.837	0,49
PN				118.172.409	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	81,93
Irlanda	IE	12,36
Alemania	DE	5,22
Efectivo y otro patrimonio neto		0,49

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Estado del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2023

NOMBRE	Fondos de renta variable:				
	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	1.741.255.956	58.274.484	137.303.798	806.033.604	568.151.550
Efectivo en bancos e intermediarios	16.084.824	208.259	7.180.015	4.127.879	3.562.059
Importes a cobrar por inversiones vendidas	11.964.540	47.432	1.515.884	66.736	10.302.897
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	4.352.746	153	3.008	104.756	4.238.716
Dividendos e intereses a cobrar	2.530.175	90.572	472.452	476.859	1.462.467
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	13.866.105	538.154	2.094.114	3.881.375	7.125.984
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	14.570	-	14.570	-	-
Ganancia no realizada por futuros	694.365	33.370	660.995	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	8.810	-	8.810	-	-
Total activo	1.790.772.091	59.192.424	149.253.646	814.691.209	594.843.673
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	19.928.578	114.640	1.357.740	125.984	18.322.863
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	691.690	61.921	213.003	345.525	17.401
Gastos pagaderos	5.419.732	84.648	142.151	921.298	4.065.428
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	13.618.397	226.610	1.908.176	3.532.276	7.745.227
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	42.916	6.943	35.973	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	96.647	-	96.647	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	338.933	-	338.933	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	244.296	-	244.296	-	-
Total pasivo	40.381.189	494.762	4.336.919	4.925.083	30.150.919
PATRIMONIO NETO a 30.09.23	1.750.390.902*	58.697.662	144.916.727	809.766.126	564.692.754
PATRIMONIO NETO a 30.09.22	1.060.630.609**	70.488.203	156.467.446	679.426.135	169.094.288
PATRIMONIO NETO a 30.09.21	1.967.514.052**	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047	42.994.495
COSTE DE LAS INVERSIONES	1.687.903.036	64.383.710	170.750.479	719.579.768	564.706.083

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2023, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2023, es de 1.653.886.600 EUR.

** El total de patrimonio neto consolidado incluye el patrimonio neto de los subfondos que se cerraron posteriormente.

En la página 7 consta una lista completa de las notas. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Fundo
multiactivo:

Global Multi Asset
Thematic 60 Fund^{1,2}

EUR

117.598.572

723.532

26.170

-

-

-

-

-

-

118.348.274

-

31.822

144.043

-

-

-

-

-

175.865

118.172.409

-

-

119.521.432

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.23:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:	Valor liquidativo por acción a 30.09.22:	Valor liquidativo por acción a 30.09.21:
-----------------	--	--	--	--

Fondos de renta variable

Asia Fund - USD

- Acciones A-ACC (USD)	206.743	146,89*	132,70	186,31
- Acciones A-ACC (EUR)	59.426	178,61*	174,54	207,08
- Acciones A-ACC (SGD)	3.392	129,91*	123,30	163,89
- Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	4.176	101,11*	94,21	135,06
- Acciones I-ACC (USD)	12.858	161,65*	144,59	201,02
- Acciones Y-ACC (USD)	52.154	157,17*	140,79	196,39
- Acciones Y-ACC (EUR)	15.803	115,59*	112,21	131,74
- Acciones Y-ACC (GBP)	16.530	204,02*	200,36	230,72

Emerging Markets Fund ¹ - USD

- Acciones A-ACC (USD)	129.757	142,77	125,64	207,97
- Acciones A-ACC (EUR)	5.260	100,25	95,44	132,77
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	15.213	144,50	131,03	200,54
- Acciones E-ACC (EUR)	378	129,15	123,89	174,47
- Acciones I-ACC (USD)	167.521	160,05	139,46	228,60
- Acciones I-DIST (USD)	190.844	110,44	96,28	159,38
- Acciones Y-ACC (USD)	298.622	154,79	135,07	222,38
- Acciones Y-ACC (EUR)	129.057	136,31	128,67	178,90
- Acciones Y-ACC (GBP)	41.000	203,35	194,81	265,04
- Acciones Y-DIST (USD)	4.541	118,94	103,78	171,57

Europe Fund ¹ - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	457.491	546,32	474,94	556,04
- Acciones A-DIST (EUR)	50.800	176,91	153,79	180,05
- Acciones A-DIST (GBP)	1.248	329,89	290,76	332,95
- Acciones E-ACC (EUR)	63.692	261,42	228,98	270,10
- Acciones I-ACC (EUR)	803.637	332,87	286,58	332,30
- Acciones I-DIST (GBP)	20.939	112,52	98,23	111,61
- Acciones W-ACC (GBP)	10.813	205,36	179,49	204,27
- Acciones Y-ACC (EUR)	803.658	324,68	279,87	325,54

Global Fund - USD

- Acciones A-ACC (USD)	303.225	260,70	201,95	204,40
- Acciones A-ACC (EUR)	716.633	316,43	264,99	227,72
- Acciones E-ACC (EUR)	253.510	306,50	258,54	225,01
- Acciones I-ACC (USD)	79.919	285,62	218,79	221,19
- Acciones Y-ACC (USD)	19.718	276,34	213,58	215,21
- Acciones Y-ACC (EUR)	280.677	351,64	292,30	249,86
- Acciones Y-ACC (GBP)	69.057	363,71	306,29	256,61

Fondo multiactivo

Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	19.244	98,04	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	7.648	97,88	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	1.179.553	97,95	-	-

Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023

NOMBRE	Fondos de renta variable:			
	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
INGRESOS DE INVERSIÓN				
Ingresos netos de dividendos e intereses	25.038.769	1.741.357	4.550.093	11.458.900
Ingresos por derivados	19.974.591	1.102.260	3.978.649	4.912.625
Ingresos netos	45.013.360	2.843.617	8.528.742	16.371.525
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	16.625.366	888.421	1.378.104	7.971.180
Gastos administrativos	3.584.700	207.955	294.103	1.586.185
Impuestos estatales	629.850	33.989	59.266	283.503
Comisiones de custodia	598.622	63.145	331.412	81.935
Comisiones de distribución	737.041	-	410	121.727
Comisiones de rentabilidad	3.254.623	-	-	-
Gastos diversos	734.260	36.669	79.727	381.508
Gastos totales	26.164.462	1.230.179	2.143.022	10.426.038
Gastos por derivados	26.331.307	1.650.318	5.097.173	9.635.016
Costes financieros de contratos por diferencias	594.034	179.418	689.613	(111.932)
Comisiones canceladas	(766.570)	(73.304)	(325.445)	(82.810)
Gastos netos	52.323.233	2.986.611	7.604.363	19.866.312
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	(7.309.873)	(142.994)	924.379	(3.494.787)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	11.750.769	(2.071.191)	3.403.194	(12.528.449)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(672.976)	(207.091)	(379.542)	(195.479)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	42.590.146	(1.297.031)	3.520.894	21.040.007
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	31.820	29.725	2.095	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	2.394.019	931.799	1.462.220	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(1.272.730)	(33.452)	(1.239.278)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	155.039.071	10.235.163	12.006.850	98.139.710
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	624.369	132.240	489.049	3.815
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(6.333.803)	74.316	931.129	(5.971.945)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	100.414	18.281	82.133	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	440.009	-	440.009	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(66.125)	33.370	(99.495)	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	197.315.110	7.703.135	21.543.637	96.992.872
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(9.082)	-	(9.082)	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	796.440.698	1.926.477	22.497.299	182.763.180
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(351.909.060)	(21.433.503)	(55.488.538)	(149.416.625)
Compensación	(6.567.359)	13.350	(94.035)	564
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	437.964.279	(19.493.676)	(33.085.274)	33.347.119
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	635.270.307	(11.790.541)	(11.550.719)	130.339.991
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	1.115.120.595*	70.488.203	156.467.446	679.426.135
Final del ejercicio	1.750.390.902**	58.697.662	144.916.727	809.766.126

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del periodo ha sido convertido según los tipos de cambio de fecha 30 de septiembre de 2023 y recalculado a partir de un importe original de 1.060.630.609 USD mediante aplicación de los tipos de cambio del 30 de septiembre de 2022.

** A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2023, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2023, es de 1.653.886.600 EUR. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Fundo multiactivo:

Global Fund USD	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} EUR
6.567.148	49.742
9.694.405	-
16.261.553	49.742
5.565.350	337.499
1.248.052	147.259
213.407	21.867
103.510	13.076
386.843	208.776
3.254.623	-
207.305	6.416
10.979.090	734.893
9.386.597	-
(156.534)	-
(144.823)	(127.893)
20.064.330	607.000
(3.802.777)	(557.258)
23.682.164	(3.698)
120.501	41
18.098.591	-
-	-
-	-
-	-
30.965.954	(1.922.860)
(958)	-
(1.018.840)	-
-	-
-	-
68.044.635	(2.483.775)
-	-
449.220.093	122.236.891
(115.181.074)	(1.578.739)
(6.485.188)	(1.968)
327.553.831	120.656.184
395.598.466	118.172.409
169.094.288	-
564.692.754	118.172.409

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento / (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fondos de renta variable					
Asia Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	240.602	2.990	(36.849)	(133.859)	206.743
- Acciones A-ACC (EUR)	81.205	1.557	(23.336)	(121.779)	59.426
- Acciones A-ACC (SGD)	3.392	-	-	-	3.392
- Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	7.810	1.286	(3.920)	(13.634)	4.176
- Acciones I-ACC (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Acciones Y-ACC (USD)	101.280	1.135	(50.261)	(149.126)	52.154
- Acciones Y-ACC (EUR)	21.757	4.786	(10.740)	(15.954)	15.803
- Acciones Y-ACC (GBP)	23.227	1.244	(7.941)	(16.697)	16.530
Emerging Markets Fund ¹ - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	149.381	2.105	(21.729)	(119.624)	129.757
- Acciones A-ACC (EUR)	5.652	37	(429)	(1392)	5.260
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.376	2.842	(4.005)	(1.163)	15.213
- Acciones E-ACC (EUR)	515	168	(305)	(1137)	378
- Acciones I-ACC (USD)	159.381	85.433	(77.293)	18.140	167.521
- Acciones I-DIST (USD)	193.131	17.440	(19.727)	(12.287)	190.844
- Acciones Y-ACC (USD)	484.090	15.907	(201.375)	(1185.468)	298.622
- Acciones Y-ACC (EUR)	152.425	13.703	(37.071)	(123.368)	129.057
- Acciones Y-ACC (GBP)	40.425	6.429	(5.854)	1575	41.000
- Acciones Y-DIST (USD)	8.191	29	(3.679)	(13.650)	4.541
Europe Fund ¹ - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	465.286	45.064	(52.859)	(17.795)	457.491
- Acciones A-DIST (EUR)	55.024	5.949	(10.173)	(14.224)	50.800
- Acciones A-DIST (GBP)	887	427	(66)	1361	1.248
- Acciones E-ACC (EUR)	61.471	16.173	(13.952)	12.221	63.692
- Acciones I-ACC (EUR)	804.626	240.373	(241.362)	(1989)	803.637
- Acciones I-DIST (GBP)	24.735	2.173	(5.969)	(13.796)	20.939
- Acciones W-ACC (GBP)	9.012	3.130	(1.329)	1.801	10.813
- Acciones Y-ACC (EUR)	716.114	206.578	(119.034)	187.544	803.658
Global Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	132.736	218.067	(47.578)	1170.489	303.225
- Acciones A-ACC (EUR)	322.838	533.238	(139.443)	1393.795	716.633
- Acciones E-ACC (EUR)	81.492	189.724	(17.706)	1172.018	253.510
- Acciones I-ACC (USD)	531	97.676	(18.288)	179.388	79.919
- Acciones Y-ACC (USD)	4.184	65.065	(49.531)	115.534	19.718
- Acciones Y-ACC (EUR)	85.118	274.811	(77.252)	1197.559	280.677
- Acciones Y-ACC (GBP)	38.791	52.764	(22.498)	130.266	69.057

Fondo multiactivo

Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	-	19.244	-	19.244	19.244
- Acciones E-ACC (EUR)	-	7.648	-	7.648	7.648
- Acciones T-ACC (EUR)	-	1.195.325	(15.772)	1.179.553	1.179.553

1. Generalidades

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV el 14 de septiembre de 2004.

La Sociedad se rige de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que implementa la Directiva 2014/91/UE ("Directiva de OICVM V").

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad constaba de 5 subfondos activos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos y clases de Acciones, así como incorporar nuevos subfondos y clases de Acciones con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la CSSF.

Los siguientes subfondos se lanzaron durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Fecha de lanzamiento
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	25/05/2023

Se lanzaron los siguientes clases de acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	25/05/2023
	Acciones E-ACC (EUR)	25/05/2023
	Acciones T-ACC (EUR)	25/05/2023



2. Principales normas de contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo en relación con los organismos de inversión colectiva.

Cálculo del Valor liquidativo. El Valor liquidativo por Acción de cada clase de Acciones se calcula determinando en primer lugar la proporción del patrimonio neto del subfondo pertinente atribuible a cada clase de Acciones. Cada uno de estos importes se dividirá por el número de Acciones de la clase pertinente en circulación al cierre de la actividad, en la medida que esto sea posible. El Valor liquidativo de cada clase se determina en la divisa de negociación principal de la clase respectiva.

Valoración de títulos. Las inversiones en instrumentos financieros cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán al último precio disponible en el momento en el que se realice la valoración. Todos los demás activos los valoran los Administradores de la Sociedad aplicando el principio de prudencia y de buena fe, basándose en su precio de venta previsible. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de inversiones de un subfondo.

Valores rusos. A partir del 1 de marzo de 2022, cuando dejó de existir la posibilidad de operar con valores rusos locales, el valor de las posiciones en valores rusos se redujo a cero.

Política de ajustes del valor razonable. Podrán efectuarse ajustes al valor razonable para proteger los intereses de los Accionistas contra las prácticas de sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (*market timing*). En consecuencia, si un subfondo invierte en mercados que están cerrados en el momento de valoración del subfondo, los Administradores, sin perjuicio de las disposiciones recogidas anteriormente en Valoración de los títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor justo de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

Depósitos bancarios y efectivo en bancos e intermediarios. Todos los depósitos bancarios y el efectivo en bancos e intermediarios se contabilizan a su valor nominal.

Operaciones de títulos de inversión. Las operaciones de títulos de inversión se contabilizan en la fecha de compra o venta de los títulos. El cálculo del coste de venta de los títulos se realiza con arreglo al coste medio.

Futuros. Los futuros se contabilizan en la fecha de apertura o de cierre del contrato. Los pagos posteriores son realizados o recibidos por la cartera cada día, dependiendo de las fluctuaciones diarias del valor del índice o el título asociado, que se registran a efectos de las declaraciones financieras como ganancias o pérdidas no realizadas por la cartera. Las ganancias o pérdidas no realizadas derivadas de futuros se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Las ganancias y pérdidas materializadas se basan en el método de "primera entrada, primera salida". Todas las pérdidas y ganancias en futuros se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Contratos de cambio de divisas a plazo. Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Las ganancias y las pérdidas no realizadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Todos los contratos a plazo, incluyendo aquellos utilizados para la cobertura de clases de Acciones, se incluyen en la Lista de Inversiones. Todas las pérdidas y ganancias en contratos a plazo se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Contratos de opciones. Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su precio de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones adquiridas y suscritas se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida realizado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio realizado para opciones suscritas o como pérdida realizada para opciones adquiridas. Todas las pérdidas y ganancias en opciones se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un intermediario y la Sociedad en virtud de los cuales las partes acuerdan realizarse pagos mutuos con el fin de reproducir las consecuencias económicas derivadas de la tenencia de una posición larga o corta en el valor subyacente. Los contratos por diferencias también reflejan las medidas empresariales adoptadas. Los dividendos recibidos o pagados por contratos por diferencias figuran netos en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto, dentro del apartado "Ingresos

por derivados" o "Gastos por derivados". Cuando se cierra un contrato, la Sociedad registra una ganancia o una pérdida realizada equivalente a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en el que se firmó y el valor en el momento en el que se cerró. La valoración de los contratos por diferencias se basa en el valor subyacente y se declara en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Los costes financieros pagados al intermediario por mantener el valor subyacente se incluyen en el apartado de Costes financieros de contratos por diferencias en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto. Todas las pérdidas y ganancias en contratos por diferencias se publican en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Pagarés vinculados a renta variable. Los pagarés vinculados a renta variable se someten a valoración diaria en base al precio de los títulos asociados y se reseñan en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones al precio de mercado. El cupón o los cupones intermedios y el pago final al vencimiento se calculan mediante el cambio de valor de los títulos asociados. Los ingresos procedentes de intereses o "resultados positivos" obtenidos y los beneficios o pérdidas se establecen en el Estado de Operaciones y Variaciones del Patrimonio Neto.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el ejercicio se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación. Los activos y pasivos a 30 de septiembre de 2023 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Títulos en depósito fiduciario. Los títulos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los títulos serán custodiados para evitar su negociación. A 30 de septiembre de 2023, los subfondos no contaban con valores en depósito fiduciario.

Operaciones de acciones de los fondos. El precio de emisión y de reembolso por Acción de cada subfondo es el Valor Liquidativo por Acción el día de la operación, sujeto a la política de ajuste del precio.

Política de ajuste del precio. Se ha adoptado e implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito de la política de ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan operaciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio de la clase de acciones al que se efectúan las operaciones en un subfondo. De este modo, el precio de las clases de acciones se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de operaciones de los inversores ese día en concreto en un subfondo. De esta forma, los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad solo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos netos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas restantes. El ajuste estará basado en los costes de operación normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, sin superar el 2% del precio. El Consejo podrá decidir incrementar este límite de ajuste en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las operaciones de ese día. La política de ajuste del precio se aplica a todos los subfondos a lo largo del ejercicio. A 30 de septiembre de 2023, se han realizado ajustes de precio en el siguiente subfondo:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Asia Fund	Acciones A-ACC (USD)	146,89	147,08
Asia Fund	Acciones A-ACC (EUR)	178,61	178,84
Asia Fund	Acciones A-ACC (SGD)	129,91	130,08
Asia Fund	Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	101,11	101,24
Asia Fund	Acciones I-ACC (USD)	161,65	161,86
Asia Fund	Acciones Y-ACC (USD)	157,17	157,37
Asia Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	115,59	115,74
Asia Fund	Acciones Y-ACC (GBP)	204,02	204,28

Coste de constitución. Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se han amortizado. Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación actuales.

Ingresos. Los dividendos de los títulos de renta variable se reconocen cuando el título cotiza ex dividendo. El interés se contabiliza con el método de acumulación.

Información sobre el cupón cero. Los bonos de cupón cero se indican en la Lista de inversiones a una tasa que refleja el rendimiento real.

Cuentas consolidadas. Los Estados Financieros consolidados se han presentado en USD y representan los Estados Financieros totales de los diferentes subfondos. Los subfondos expresados en divisas distintas a USD se han convertido de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al final del ejercicio.

3. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora o sus filiales

FFML recibe una comisión de gestión de inversiones mensual, calculada por separado con relación a cada subfondo y devengada a diario en la divisa de referencia del subfondo, a los porcentajes anuales indicados en la tabla siguiente:

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual
Fondos de renta variable	
Acciones A, E	1,50%
Acciones I	0,80%
Acciones W, Y	0,80%
Fondo multiactivo	
Acciones A, E	1,00% ^a
Acciones T	0,80% ^b

^a Se incrementará al 1,20% el 25 de mayo de 2024 y se incrementará nuevamente el 25 de mayo de 2026 al 1,45%.
^b Se incrementará al 1,00% el 25 de mayo de 2024 y se incrementará nuevamente el 25 de mayo de 2026 al 1,25%.

Cuando un subfondo invierta una parte significativa de sus activos en participaciones de otros OICVM u otros OIC gestionados directamente o por delegación por la misma sociedad gestora o por cualquier otra sociedad con la que la sociedad gestora esté vinculada a través de una gestión o control común o a través de una participación sustancial en el capital directa o indirecta, el porcentaje máximo de todas las comisiones de gestión que se cobren será del 3%.

A 30 de septiembre de 2023, el subfondo Global Multi Asset Thematic 60 Fund invierte una parte significativa de sus activos en las participaciones de varios OICVM gestionados por FIMLUX, tal como se indica en la siguiente tabla:

Nombre del subfondo	Nombre del subfondo subyacente	Comisión de gestión máxima anual
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, algunos subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD y Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, con unas comisiones de gestión anuales fijadas en un máximo del 0,25%. Las acciones de estos fondos se incluyen en la Lista de Inversiones.

Comisiones de rentabilidad

Además, FFML tiene derecho a recibir una Comisión de Rentabilidad sobre ciertas Clases de Acciones si el VL por Acción de la Clase de Acciones, con arreglo a ciertos ajustes, supera su Índice, o tasa crítica de rentabilidad sobre su Índice, durante el Período de Cálculo. La base para el cálculo de las comisiones de rentabilidad se explica de forma detallada en el Folleto informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir. Las comisiones de rentabilidad, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rentabilidad	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Asia Fund	20%	2%	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20%	2%	MSCI ACWI Index (Net)

Los índices de referencia anteriores se utilizan únicamente para el cálculo de la comisión de rentabilidad y, por tanto, no deben considerarse en ningún caso indicativos de un estilo de inversión determinado.

El subfondo Global Fund pagó comisiones de rentabilidad por importe de 3.254.623 USD durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

La siguiente tabla muestra las comisiones de rentabilidad de cada clase de acciones para el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Divisa de la Clase	Comisiones de rentabilidad	% de los activos bajo gestión
Global Fund	Acciones A-ACC (USD)	USD	516.163	0,65
Global Fund	Acciones A-ACC (EUR)	EUR	1.226.537	0,54
Global Fund	Acciones E-ACC (EUR)	EUR	424.399	0,55
Global Fund	Acciones I-ACC (USD)	USD	115.999	0,51
Global Fund	Acciones Y-ACC (USD)	USD	11.430	0,21
Global Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	EUR	597.641	0,61
Global Fund	Acciones Y-ACC (GBP)	GBP	189.324	0,75

A lo largo del periodo analizado, ninguna de las Clases de Acciones de los subfondos Asia Fund, Emerging Markets Fund ni Europe Fund tuvieron que pagar comisiones de rentabilidad.

Otras

FFML podrá renunciar en cada momento a cualquiera de sus comisiones o a todas ellas en relación con cualquier subfondo según su propio criterio. FFML asume todos los gastos generados por ella y sus filiales y asesores en relación con los servicios prestados por ella a la Sociedad. Las comisiones de intermediación, gastos de operaciones y otros costes operativos de la Sociedad serán abonados por la Sociedad. No hubo operaciones de la Sociedad negociadas a través de intermediarios asociados durante el ejercicio. No se pagaron comisiones de intermediación a intermediarios

asociados durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023. Ocasionalmente, FFML realiza algunas operaciones de la cartera con algunos intermediarios que acuerdan devolver una parte de las comisiones procedentes de las mismas para compensar los gastos de la Sociedad; sin embargo, no se realizaron operaciones de este tipo durante el ejercicio.

FFML utiliza estudios complementarios en el transcurso de su trabajo para la Sociedad y otros clientes, que son suministrados por los intermediarios a través de los cuales el Gestor de Inversiones realiza operaciones para la Sociedad y otros clientes. Todas las comisiones de negociación pagadas por la Sociedad y otros clientes en operaciones con intermediarios solo representan los costes de ejecución de la operación. Sin embargo, en el caso de los fondos en los que FFML actúe como subasesor de una firma no participada al 100% por el grupo FIL Limited en otros países como los Estados Unidos o Canadá, se podrá recurrir a comisiones blandas para pagar por servicios conforme a la normativa local aplicable. Todos los estudios complementarios utilizados por FFML son valorados y pagados de manera independiente a la ejecución y el resto de relaciones con los intermediarios de acuerdo con la normativa.

La Sociedad participa en el programa de operaciones entre fondos del Gestor de Inversiones, en virtud del cual, en algunas ocasiones, los operadores de FIL identifican situaciones en las que una cuenta o un subfondo gestionado por FIL está comprando el mismo título que está siendo vendido por otra cuenta o subfondo. Si un operador puede confirmar que sería beneficioso para ambas cuentas ejecutar una operación entre ellas, en lugar de en el mercado, se ejecuta una operación entre fondos. Estas operaciones ascendieron a 3.562.261 USD para el ejercicio analizado.

4. Honorarios de los Administradores

Cada uno de los Administradores tiene derecho a unos honorarios anuales de 20.000 EUR cada uno, El Presidente tiene derecho a unos honorarios anuales de 30.000 EUR. Los Administradores que sean empleados de FIL o cualquiera de sus filiales han renunciado a sus honorarios correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendió a 34.126 USD.

5. Préstamo de valores

A 30 de septiembre de 2023, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 2.262.365 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 2.377.331 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad pagó 14.329 USD al agente de préstamo de valores en relación con los títulos prestados. En cuanto a las operaciones de préstamo de valores, en general, la Sociedad exigirá al prestatario que presente una garantía que represente, en todo momento a lo largo de la vigencia del contrato, como mínimo, el 105 % del valor total de los valores prestados. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 30 de septiembre de 2023:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para activos bajo préstamo	% de los activos bajo gestión
Emerging Markets Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	1.032.499	0,75	0,71
		Operaciones abiertas	1.229.866	0,90	0,85

La siguiente tabla desglosa el valor total de los títulos prestados como contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria como contraparte a 30 de septiembre de 2023.

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compensación
Citigroup	1.229.866	1.292.471	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	1.032.499	1.084.860	Reino Unido	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de septiembre de 2023, el análisis de las garantías recibidas por el préstamo de valores era el siguiente:

Tipo de garantía	Valor total USD	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Bono del Estado	952	Aa2	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	646.012	Aa3	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	1.188.784	Aaa	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	541.583	Aaa	Más de 1 año	USD

Los Ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de Operaciones y Variaciones en el Patrimonio Neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 127.082 USD. El total de ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se reparte entre el subfondo y el agente de préstamo de valores. Desde mayo de 2023, los subfondos reciben el 90%, de los ingresos y el agente de préstamo de valores el 10%. Hasta esa fecha, el reparto de ingresos era del 87,5% para los subfondos y el 12,5% para el agente de préstamo de valores.

El desglose de los ingresos por operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
Emerging Markets Fund	USD	26.022	2.681	23.341
Europe Fund	EUR	10.188	1.019	9.169
Global Fund	USD	90.279	10.570	79.709

6. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías realizadas o no realizadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto de suscripción anual del 0,05%, calculado y pagadero trimestralmente en relación con el patrimonio neto del subfondo el último día de cada trimestre natural. El tipo fiscal reducido del 0,01% anual del patrimonio neto será aplicable a las clases de Acciones vendidas o poseídas únicamente por inversores institucionales en el sentido del artículo 174 de la Ley modificada del 17 de diciembre de 2010. Las plusvalías de capital, los dividendos y los intereses de los títulos pueden estar sujetos a impuestos sobre plusvalías, retenciones fiscales u otros impuestos aplicados por el país de origen correspondiente y dichos impuestos pueden no ser recuperables por la Sociedad o sus Accionistas.

7. Comisiones por operaciones

Las comisiones por operaciones son comisiones pagadas a los intermediarios cuando compran o venden renta variable, CFD, futuros, opciones y fondos cotizados en bolsa. Las comisiones por operaciones se incluyen en los costes de inversiones que forman parte de la ganancia/(pérdida) materializada y no materializada en el Estado de Operaciones y Variaciones en el Patrimonio Neto.

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Asia Fund	USD	100.992
Emerging Markets Fund	USD	529.717
Europe Fund	EUR	206.444
Global Fund	USD	812.005
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	5.299

8. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de Acciones de todos los subfondos. Estos acuerdos tienen por objeto que los beneficios por Acción distribuidos en relación con un ejercicio de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de Acciones emitidas durante ese ejercicio. El cálculo de la compensación se basa en los beneficios netos de inversión.

9. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Markets Fund Acciones I-DIST (USD)	0,0488	01-dic-2022

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de septiembre de 2023, existían depósitos de márgenes pendientes e importes de garantías de efectivo mantenidas por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del Patrimonio Neto. La siguiente tabla detalla el desglose de las cantidades en efectivo por márgenes en poder de intermediarios, por subfondo, a 30 de septiembre de 2023:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Asia Fund	USD	110.030
Emerging Markets Fund	USD	4.857.325
Europe Fund	EUR	980.000

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2023 ascendían a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD	20.493.543	464.528	868.900
Emerging Markets Fund	USD	92.379.116	6.254.005	26.565.367
Europe Fund	EUR	227.533.607		
Global Fund	USD	332.315.085		

Nombre del subfondo	Divisa	Opciones
Asia Fund	USD	-
Emerging Markets Fund	USD	3.345.902
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-



Los compromisos se calculan de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") 10/788.

12. Exposición de futuros por operador de compensación

La exposición total por contraparte de futuros, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2023, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Asia Fund	USD	33.370
Emerging Markets Fund	USD	564.349

13. Exposición por contraparte de opciones:

La exposición total a opciones por intermediarios de compensación, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2023, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Cotizadas en bolsa	Goldman Sachs	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Emerging Markets Fund	USD	(139.129)	(9.732)	(80.440)	(949)	(99.874)

14. Exposición por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo

La exposición total por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2023, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Goldman Sachs	HSBC
Asia Fund	USD	-	-	-	(6.943)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1.005	2.719	35	2.246	395	(65)	(29.851)

Nombre del subfondo	Divisa	Morgan Stanley	State Street	UBS
Emerging Markets Fund	USD	660	109	1.344

15. Exposición a contratos por diferencias por operadores de compensación

La exposición total por contraparte de contratos por diferencias, calculada como la suma de los no materializados, a 30 de septiembre de 2023 fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(28.004)	292.693	43.117	3.740
Emerging Markets Fund	USD	(201.180)	(164.215)	360.120	221.939	(30.725)
Europe Fund	EUR	30.184	(113.176)	1.263.979	(1.644)	(830.245)
Global Fund	USD	(3.605.375)	10.149	608.831	2.841.534	(474.380)

16. Para inversores del Reino Unido

La Sociedad ha solicitado la entrada en el nuevo régimen de fondos "United Kingdom Reporting Fund" (Fondo informante del Reino Unido) con respecto a todos los subfondos y clases de Acciones registrados en el Reino Unido. Todos esos subfondos y clases de Acciones han sido declarados como "Fondos informantes del Reino Unido" por la HM Revenue & Customs con respecto al periodo contable iniciado el 1 de octubre de 2010 o, si fuese más tarde, la fecha en la que el subfondo o clase de Acciones se haya registrado por primera vez para su distribución a Accionistas residentes en el Reino Unido. La condición de fondo informante también se aplicará a todos los periodos contables futuros, con arreglo al cumplimiento de los requisitos de información anual establecidos en la normativa fiscal del Reino Unido. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio.

17. Estado de variaciones de las inversiones

En la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidores de la Sociedad se puede obtener, a petición y sin cargo alguno, una lista de cada subfondo, donde se especifican, por cada inversión, las compras y ventas totales realizadas durante el ejercicio analizado.

Es posible recibir información sobre la cartera de inversión completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del ejercicio. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

18. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para USD a 30 de septiembre de 2023 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,550388	Corona noruega (NOK)	10,66185
Real brasileño (BRL)	5,0039	Peso filipino (PHP)	56,576
Dólar canadiense (CAD)	1,35365	Esloti polaco (PLN)	4,36695
Renminbi chino (CNY)	7,29375	Libra esterlina (GBP)	0,818699
Corona danesa (DKK)	7,04655	Rial saudí (SAR)	3,75045
Euro (EUR)	0,944867	Dólar singapurense (SGD)	1,36565
Dólar hongkonés (HKD)	7,83085	Rand sudafricano (ZAR)	18,885
Forinto húngaro (HUF)	367,8132	Corona sueca (SEK)	10,8957
Rupia india (INR)	83,04125	Franco suizo (CHF)	0,91425
Rupia indonesia (IDR)	15,455	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	32,2805
Yen japonés (JPY)	149,435	Lira turca (TRY)	27,41375
Won surcoreano (KRW)	1.349,4	Dirham emiratí (AED)	3,673
Peso mexicano (MXN)	17,41075	Dong vietnamita (VND)	24.305
Dólar neozelandés (NZD)	1,664032		

19. Acontecimientos posteriores

Después del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, se lanzó el siguiente subfondo:

Nombre del subfondo	Fecha de lanzamiento
Global Multi Asset Selection 80 Fund	02/10/2023

Después del ejercicio finalizado a 30 de septiembre de 2023, se lanzó la siguiente clase de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Acciones T-ACC (EUR)	02/10/2023



A los Accionistas de
Fidelity Active SStrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburgo

INFORME DEL REVISOR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Dictamen

Hemos auditado los Estados Financieros de Fidelity Active SStrategy (la "SICAV") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2023 y el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto relativo al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas a los Estados Financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan ofrecen una imagen fiel y justa de la situación financiera de la SICAV y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en la citada fecha, todo ello de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Fundamentos del dictamen

Hemos realizado la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre el ejercicio de la profesión de auditor (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades en el marco de esta Ley y estas Normas se describen con más detalle en el apartado "Responsabilidad del Réviseur d'Entreprises Agréé en la auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)) (Código IESBA), tal y como lo ha adoptado la CSSF para Luxemburgo, junto con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido todas las demás responsabilidades éticas que exigen dichos requisitos éticos. Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar un fundamento a nuestro dictamen.

Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable del resto de información. El resto de información comprende la información que contiene el informe anual, pero no los estados financieros ni nuestro informe del Réviseur d'Entreprises Agréé sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre el resto de información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, asumimos la responsabilidad de leer el resto de la información y, al hacerlo, sopesar si dicha información presenta inconsistencias relevantes con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido en la auditoría, o si parece ser sustancialmente inexacta por otro motivo. Si, con arreglo al trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen errores sustanciales en el resto de información, debemos informar de ello. No tenemos que informar de ninguna cuestión en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración de la SICAV sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la elaboración y presentación justa de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relacionados con la elaboración y presentación de los mismos y el control interno que el Consejo de Administración de la SICAV estime necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes significativas, debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración de la SICAV es responsable de evaluar la capacidad de la SICAV para continuar su actividad con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, informando, en su caso, de las cuestiones relativas a este principio contable, y de utilizarlo salvo que el Consejo de Administración de la SICAV desee liquidar la SICAV o cesar su actividad, o no tenga más alternativa que hacerlo.

Responsabilidad del reviseur d'entreprises agréé en la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes significativas debidas a fraude o error y en presentar un informe del *réviseur d'entreprises agréé* que incluya nuestro dictamen. La seguridad razonable supone un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza que la auditoría efectuada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo detecte inexactitudes significativas siempre que las haya. Las inexactitudes pueden derivarse de fraude o error y se consideran significativas si es razonable esperar que por sí solas o en conjunto influyan en las decisiones económicas que tomen quienes hagan uso de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo, ejercemos un juicio y mantenemos un escepticismo profesionales a lo largo de toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan inexactitudes significativas en los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a este riesgo y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas para fundamentar nuestro dictamen. El riesgo de no detectar inexactitudes significativas derivadas del fraude es mayor que el que existe con las derivadas de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión de controles internos.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la SICAV.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información relativa a las mismas aportada por el Consejo de Administración de la SICAV.
- Sacamos una conclusión sobre la adecuación del uso del principio de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración de la Sociedad y, con arreglo a las evidencias de auditoría obtenidas, sobre si existe la incertidumbre significativa sobre la capacidad de la SICAV de continuar siendo una empresa en funcionamiento en relación con acontecimientos o situaciones que puedan arrojar dudas sustanciales en este sentido. Si llegamos a la conclusión de que dicha incertidumbre significativa existe, estamos obligados a llamar la atención sobre la información correspondiente de los estados financieros en nuestro informe del Réviseur d'Entreprises Agréé o, si dicha información es inadecuada, a modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones están basadas en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, es posible que acontecimientos o situaciones futuras provoquen que la SICAV no siga siendo una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros en general, incluyendo la información presentada, y si los estados financieros reflejan las operaciones y acontecimientos subyacentes de forma justa.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza del Fondo en relación, entre otros asuntos, con el ámbito y plazo previstos de la auditoría y las averiguaciones significativas realizadas durante la misma, incluidas las deficiencias sustanciales en los controles internos que identifiquemos.

Por Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Socio

15 de diciembre de 2023



Exposición al riesgo de mercados mundiales

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023 es la siguiente:

Subfondo	Método de cálculo del riesgo mundial	Modelo de VeR	Cartera de referencia	Límite de VeR	Menor utilización del límite de VeR	Mayor utilización del límite de VeR	Utilización media del límite de VeR	Nivel medio de apalancamiento alcanzado durante el ejercicio
Asia Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country Asia ex Japan	200%	43,52%	52,41%	46,63%	50,07%
Emerging Markets Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Emerging Markets	200%	49,51%	63,69%	57,18%	106,12%
Europe Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Europe	200%	45,41%	54,29%	49,74%	27,79%
Global Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country World	200%	49,01%	64,40%	56,02%	57,68%

Para los subfondos anteriormente indicados, la exposición mundial se calcula y supervisa de forma diaria utilizando el método de cálculo de Valor en Riesgo (VeR). El periodo de observación es de un mínimo de 250 días. La metodología VeR ofrece un cálculo de la posible pérdida máxima durante un periodo de tenencia específico y a un intervalo de confianza determinado, es decir, nivel de probabilidad. El periodo de tenencia es de un mes (20 días laborables) y el intervalo de confianza es del 99%. Por ejemplo, teniendo en cuenta las suposiciones y limitaciones del modelo seleccionado, un cálculo del VeR del 3% sobre un periodo de tenencia de 20 días con un intervalo de confianza del 99% significa que, con una probabilidad del 99%, el porcentaje que el subfondo puede esperar perder durante el siguiente periodo de 20 días debería ser, como máximo, el 3%.

El apalancamiento se determina a través de la suma de los valores teóricos de todos los instrumentos financieros derivados empleados.

Global Multi Asset Thematic Fund utiliza el enfoque de compromiso para determinar la exposición al riesgo de los mercados mundiales.

Reglamento de la UE sobre operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, que entró en vigor el 13 de enero de 2017, exige una mayor transparencia con respecto al uso de operaciones de financiación de valores.

La Sociedad puede utilizar permutas de rendimiento total u otros instrumentos financieros derivados de características similares para lograr su objetivo de inversión.

La Sociedad utilizó contratos por diferencias (CFD) y préstamos de valores para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Las 10 mayores contrapartes de CFD se indican en la nota 15.

Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2023

Los activos afectados, expresados en su valor absoluto como proporción del patrimonio neto, por categoría de operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2023 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la nota 5.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Swaps de rendimiento total	% PN
Asia Fund	USD	764.764	1,30	-	-
Emerging Markets Fund	USD	4.002.291	2,76	-	-
Europe Fund	EUR	7.413.651	0,92	-	-
Global Fund	USD	14.871.211	2,63	-	-

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de septiembre de 2023, el valor total, en la moneda base, de las garantías recibidas por parte de los diez mayores emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Emerging Markets Fund	USD	1	Alemania	1.188.541
		2	Reino Unido	646.012
		3	Estados Unidos	541.583
		4	Francia	952
		5	Países Bajos	243

Garantía recibida sobre derivados

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. A 30 de septiembre de 2023, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	50.000	260.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	140.000	130.000	-
Europe Fund	EUR	1.020.000	-	620.000	500.000	-

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Global Fund	USD	8.150.000	-	1.210.000	2.755.000	510.000

Análisis de las garantías recibidas por los derivados a 30 de septiembre de 2023

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de septiembre de 2023, el análisis de las garantías recibidas es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del subfondo	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Asia Fund	USD	Efectivo	310.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	270.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Europe Fund	EUR	Efectivo	2.140.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Fund	USD	Efectivo	12.625.000	N/A	Inferior a 1 día	USD

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2023

A 30 de septiembre de 2023, el análisis de las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	311.544	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	185.939	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	349.099	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(619.243)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral

Garantías proporcionadas

Todas las garantías proporcionadas por la Sociedad se mantienen en cuentas de garantía segregadas.

Rendimiento y costes de las operaciones de financiación de valores

El rendimiento (ingresos por dividendos y pérdidas y ganancias materializadas y no materializadas, así como comisiones por préstamo de valores) y los costes de las operaciones de financiación de valores correspondientes al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(1.971.915)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	2.497.345	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	23.341	89,70	-	-
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	10.414.508	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	9.169	90,00	-	-
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	17.364.953	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	79.709	88,30	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	2.681	10,30	0	0,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	1.019	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	10.570	11,70	0	0,00

Directiva de los derechos de los accionistas II

El 20 de agosto de 2019, la Ley del Gran Ducado de 1 de agosto de 2019 modificó la Ley de 24 de mayo de 2011, sobre el ejercicio de determinados derechos de los accionistas. Esta ley transpone, para Luxemburgo, la Directiva (UE) 2017/828 (la Directiva de los derechos de los accionistas II, o SRDII, por sus siglas en inglés). Entró en vigor el 24 de agosto de 2019.

La información sobre el ratio de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) y el coste de rotación de la cartera (PTC, por sus siglas en inglés) se indican en la ficha del fondo. La Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente: PTR = (compras de valores + ventas de valores) menos (suscripciones de participaciones + reembolsos de participaciones), dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo del PTR. PTC = PTR (con un límite del 100%) por el coste de operación, donde el coste de operación se calcula como los costes de operaciones de cartera proporcionados por la MiFID *ex post* (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

Los factores de riesgo pueden consultarse en el apartado 1.2 Factores de riesgo del folleto informativo.

Para los residentes en Hong Kong únicamente

La Sociedad Gestora o el Gestor de Inversiones podrán realizar operaciones por cuenta de un subfondo con: (i) las cuentas de otros clientes que gestione la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus filiales; o (ii) sus cuentas propias (es decir, aquellas que sean titularidad de la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus partes vinculadas sobre las que puede ejercer control e influencia) ("operaciones cruzadas"). Dichas operaciones cruzadas solo se llevarán a cabo atendiendo a los pertinentes requisitos que promulguen las correspondientes autoridades. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Sociedad no formalizó ninguna operación cruzada.

Taxonomía

Cuando no se indique que un subfondo está sujeto a los requisitos de divulgación de los requisitos de los artículos 8 o 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, el subfondo está sujeto al artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE y las inversiones subyacentes a dicho subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Remuneración

Información sobre remuneración

FIMLUX es una Sociedad Gestora de OICVM autorizada y filial en propiedad absoluta de FIL. El Grupo FIL, compuesto por FIL y sus filiales, ha aprobado una política de remuneración aplicable a todas las partes que conforman el grupo. Además, FIMLUX cuenta con su propia política de remuneración, que refleja fielmente la del grupo FIL. Con la implantación de esta medida, FIMLUX garantizará un buen gobierno corporativo y fomentará una gestión sólida y eficaz del riesgo.

Política de remuneración

La política de remuneración no incita a asumir riesgos que sean incompatibles con el nivel de riesgo asumible establecido por la Sociedad, sus Estatutos o el Folleto Informativo. FIMLUX se asegurará de que toda decisión sea coherente con la estrategia operativa general, los objetivos y la política de remuneración y procurará evitar cualesquiera conflictos de intereses que puedan surgir.

La remuneración fija consiste en el salario base y otras prestaciones. Los salarios base son competitivos en relación con los de cada mercado y se determinan según el puesto y las responsabilidades concretas de una persona, su experiencia, formación, desempeño y aportación global a FIL. Los salarios se revisan periódicamente.

La remuneración variable corresponde a gratificaciones anuales e incentivos a largo plazo. Estos elementos de retribución discrecional vienen determinados por el desempeño individual y la capacidad global de gasto de la Sociedad (que se establece teniendo en cuenta los resultados económicos y de otra índole, así como los riesgos empresariales y de explotación asociados).

Puede consultar un resumen de la Política de Remuneración visitando <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantizará que la política de remuneración se someta a una revisión interna e independiente de forma anual. No ha habido cambios sustanciales en la política de remuneración adoptada desde la última revisión, llevada a cabo en febrero de 2023, y el resultado de la revisión no detectó ninguna excepción. La Política de Remuneración se aplica a todos los empleados de FIMLUX, incluidas aquellas personas cuya actividad profesional tiene un alto impacto sobre el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona (el "Personal Identificado de OICVM"). Algunas de las personas incluidas en este grupo son los miembros del Consejo de la Sociedad Gestora, la alta dirección, los jefes de las funciones de control pertinentes y los jefes de otras funciones clave. La pertenencia a este grupo de personal y lo que ello implica se comunicarán a las personas afectadas al menos una vez al año.

Remuneración total abonada al personal en plantilla de la Sociedad Gestora y a sus delegados en el último ejercicio	9.706.746 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	7.879.053 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	1.827.693 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31 de diciembre de 2022)	105
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31 de diciembre de 2022)	0,79%

Lista de subgestores de inversiones

La siguiente tabla muestra el desglose de subgestores de inversiones por cada subfondo para el ejercicio analizado.

Nombre del Subfondo	Subgestor de Inversiones
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International

Sede Social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor de Inversiones

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

Depositario

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Distribuidor general

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

Distribuidores de las acciones

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

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

21 avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Francia
Teléfono: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong
Teléfono: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Teléfono: (65) 6511 2200 (general)
Fax: (65) 6536 1960

Agente de registro, agente de transmisiones, agente de servicios administrativos y agente de domiciliaciones

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante y agente de pago para Austria

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Viena
Austria

Representante para Dinamarca

P/F BankNordik
Attn.: Backoffice Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S CVR n.º 32049664
Dinamarca
Teléfono: +45 32 66 66 66
Fax: +45 32 66 66 01

Representante para Noruega

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representante para Singapur

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

Representante para Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ), SE-106 40 Estocolmo,
Suecia

Representante y agente de pago para Suiza

BNP PARIBAS
Paris, sucursal de Zúrich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zúrich
Suiza

Representante para el Reino Unido

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Auditor

Deloitte Audit S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo



Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
N° 230

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
FAST - Emerging Markets Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300BLVB8H8C5DUV35

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables.

Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La evolución de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) un 98,75% de la cartera estaba invertido en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% de la cartera se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones;
- (iii) el 30% de la cartera estaba invertido en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8 % de la cartera estaba invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 22% de la cartera estaba destinado a inversiones sostenibles con un objetivo social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima.

Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.



¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como la evolución de los indicadores de dichos efectos.

Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrieran en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: supervisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las “Exclusiones”) pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: [“Marco de inversión sostenible”](#).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 2022-10-01 - 2023-09-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC Bank	Servicios financieros	6,19%	India
Kaspi.KZ	Servicios financieros	4,79%	Kazajistán
Naspers	Bienes de consumo discrecional	4,13%	Sudáfrica
Bank Central Asia	Servicios financieros	2,95%	Indonesia
MediaTek	Tecnologías de la información	2,25%	Taiwán
Chailease Holding	Servicios financieros	2,25%	Taiwán
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	2,22%	India
Localiza Rent a Car SA	Empresas industriales	2,17%	Brasil
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2%	Taiwán
OMV AG	Energía	1,91%	Austria
Infosys	Tecnologías de la información	1,86%	India
China Resources Land	Inmuebles	1,81%	Hong Kong
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	Empresas industriales	1,68%	Brasil
Axis Bank	Servicios financieros	1,68%	India
Samsonite International SA (A)	Bienes de consumo discrecional	1,64%	Estados Unidos

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

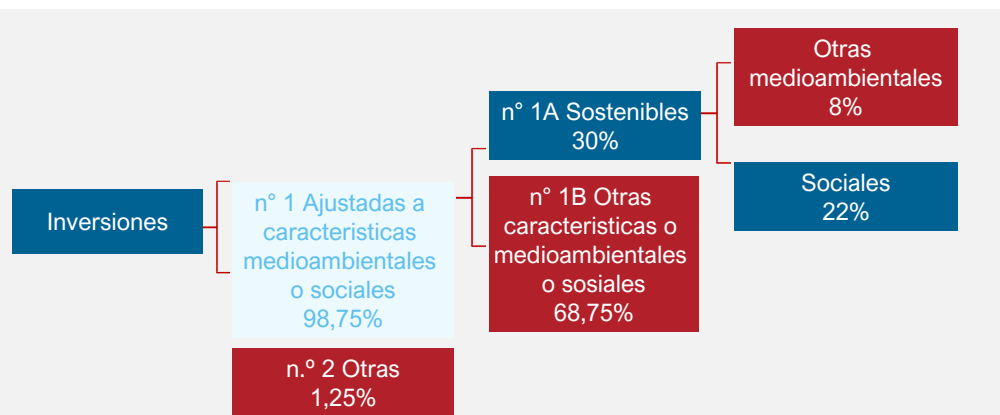


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes de consumo básico	Alimentación	3,31%
	Distribución minorista de alimentos y productos básicos	2,63%
	Bebidas	1,18%
Bienes de consumo discrecional	Distribución minorista multilínea	5,33%
	Hoteles, restauración y ocio	4,4%
	Textil y ropa	3,85%
	Automóvil	2,35%
	Distribución minorista especializada	0,80%
	Medios	0,48%
	Servicios de consumo diversificados	0,39%
	Piezas del automóvil	0,16%
	Bienes de consumo duraderos para el hogar	0,15%
Empresas de servicios públicos	Servicios públicos - Agua	0,95%
	Servicios públicos - Luz	0,06%
Empresas industriales	Carreteras y ferrocarril	3,36%
	Empresas comercializadoras y distribuidoras	2,77%
	Infraestructuras de transporte	1,83%

Empresas industriales	Maquinaria	1%
	Conglomerados industriales	0,82%
	Naval	0,63%
	Servicios y suministros comerciales	0,55%
	Aerolíneas	0,5%
	Equipos eléctricos	0,09%
	Servicios profesionales	0%
Energía	Petróleo, gas y combustibles fungibles	4,13%
	Equipos y servicios de energía	0,17%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	0,01%
Inmuebles	RV - Acciones ordinarias - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	1,81%
Materiales	Metales y minería	7,13%
	Materiales de construcción	1,74%
	Productos químicos	0,96%
Pagarés vinculados a renta variable	Pagarés vinculados a renta variable	0,48%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	0,7%
Servicios financieros	Financiación al consumo	5,53%
	Servicios financieros diversificados	3,9%
	Banca comercial	19,78%
	Mercados de capitales	0,53%
	Seguros	0,04%
Tecnologías de la información	Equipos y productos de semiconductores	4,73%
	Servicios de TI	4%
	Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	0,76%
	Ordenadores y periféricos	0,68%
	Software	0,32%
	Software y servicios de Internet	0,25%
	Equipos de comunicaciones	0,14%

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el subsector, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió un 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros.

El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

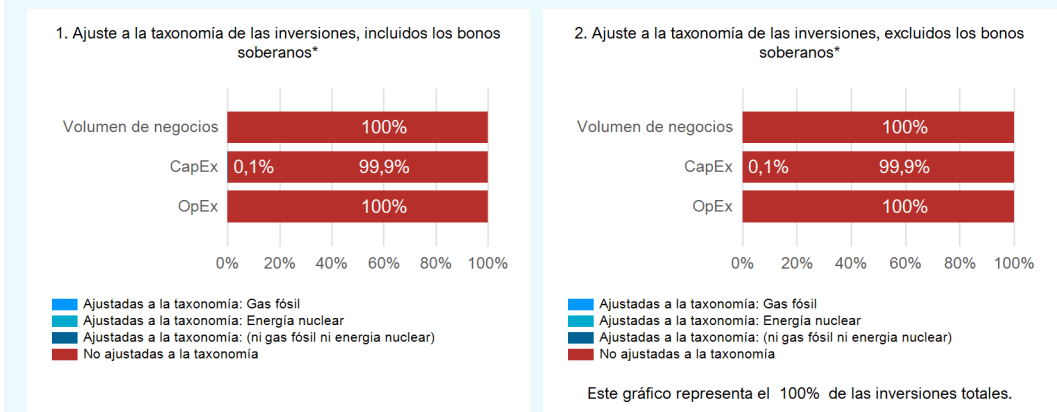
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El fondo invierte como mínimo un 0% en actividades de transición y como mínimo un 0,07% en actividades de capacitación.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió un 8% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
FAST - Europe Fund

Identificador de entidad jurídica:
549300MOAWQYUPCW2D14

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 75,31% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables.

Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La evolución de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 93,33% de la cartera estaba invertido en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% de la cartera estaba invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones;
- (iii) el 75,31% de la cartera estaba invertida en inversiones sostenibles; y
- (iv) el 52,02% de la cartera estaba invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 75,31% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima.

Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como la evolución de los indicadores de dichos efectos.

Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: supervisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las “Exclusiones”) pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: [“Marco de inversión sostenible”](#).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 2022-10-01 - 2023-09-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Novo Nordisk (B)	Asistencia sanitaria	6,52%	Dinamarca
Merck (A)	Asistencia sanitaria	5,4%	Dinamarca
Experian	Empresas industriales	5,29%	Irlanda
SAP SE	Tecnologías de la información	5,2%	Alemania
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	4,17%	Irlanda
Infineon Technologies AG	Tecnologías de la información	4,16%	Alemania
Edenred SE	Servicios financieros	3,19%	Francia
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,16%	Francia
RELX	Empresas industriales	3,05%	Reino Unido
Sage Group	Tecnologías de la información	2,85%	Reino Unido
Bunzl	Empresas industriales	2,84%	Reino Unido
Coloplast (B)	Asistencia sanitaria	2,69%	Dinamarca
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,44%	España
Sandvik (B)	Empresas industriales	2,4%	Suecia
Burberry Group	Bienes de consumo discrecional	2,36%	Reino Unido

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

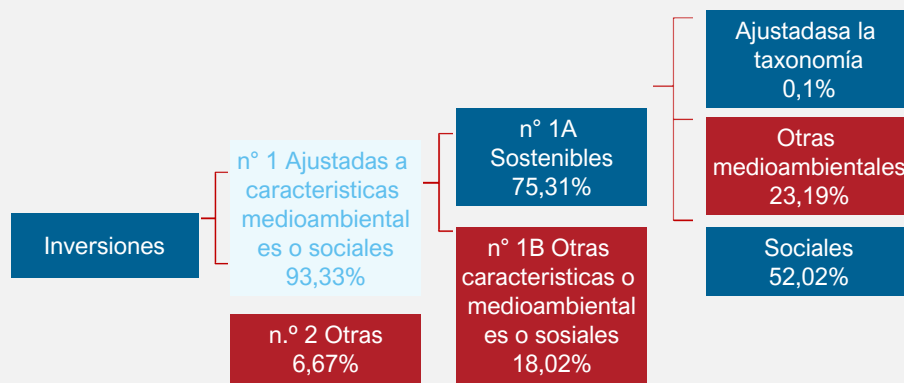


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia sanitaria	Equipos y suministros de asistencia sanitaria	7,78%
	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,43%
	Farmacia	11,91%
Bienes de consumo básico	Productos de cuidado personal	1,63%
	Tabaco	0,8%
Bienes de consumo discrecional	Textil y ropa	6,25%
	Hoteles, restauración y ocio	2,44%
	Distribución minorista especializada	2,34%
	Distribución minorista multilínea	1,46%
	Automóvil	0,78%
Empresas industriales	Empresas comercializadoras y distribuidoras	4,16%
	Maquinaria	2,4%
	Productos de edificación	2,21%
	Servicios profesionales	10,82%
	Aerolíneas	0,61%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	4,17%
Materiales	Productos químicos	3,98%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	9,35%
	Seguros	1,7%
Tecnologías de la información	Equipos y productos de semiconductores	4,16%
	Software y servicios de Internet	3,16%
	Servicios de TI	2,16%
	Software	10,28%

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el subsector, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió un 0,1% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros.

El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

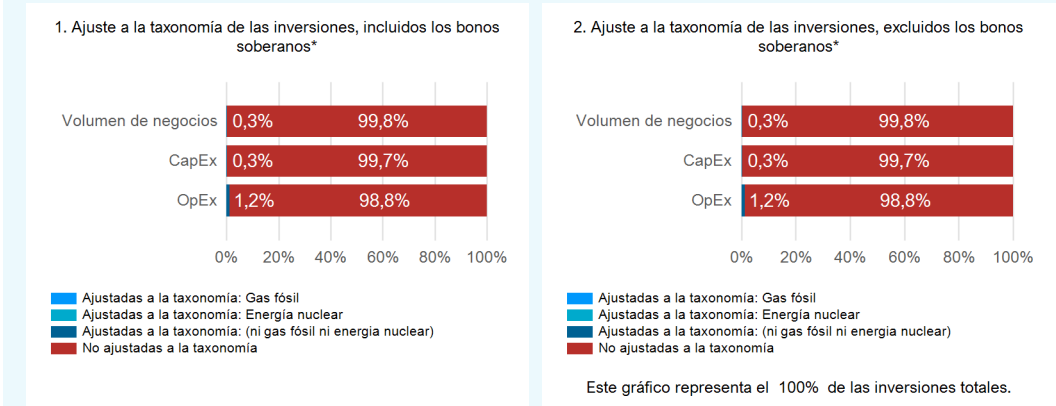
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El fondo invierte como mínimo un 1,44% en actividades de transición y como mínimo un 0,08% en actividades de capacitación.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió un 23,19% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 52,02% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:
FAST Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900D3LAXC7H3R5X60

Características medioambientales o sociales

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables.

Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La evolución de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,45% de la cartera estaba invertido en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% de la cartera estaba invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: supervisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos.

Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las “Exclusiones”) pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: [“Marco de inversión sostenible”](#).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 2022-09-30 - 2023-09-30

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	9,25%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	9,23%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	7,06%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Fondo abierto	6,57%	Luxemburgo
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Servicios financieros	6,46%	Irlanda
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	4,61%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	2,68%	Luxemburgo
German Treasury Bill 23/08/2023	Estado	1,35%	Alemania
German Treasury Bill 22/11/2023	Estado	1,31%	Alemania
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fondo abierto	0,38%	Luxemburgo
Fidelity Funds Sustainable Climate Solutions Fund	Fondo abierto	0,23%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	Fondo abierto	0,20%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	Fondo abierto	0,18%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable HealthCARE Fund	Fondo abierto	0,15%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund	Fondo abierto	0,1%	Luxemburgo

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

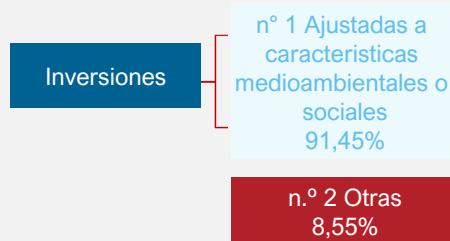


La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Estado	2,66%
Fondo abierto	Fondo abierto	40,65%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	6,46%

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el subsector, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No



¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

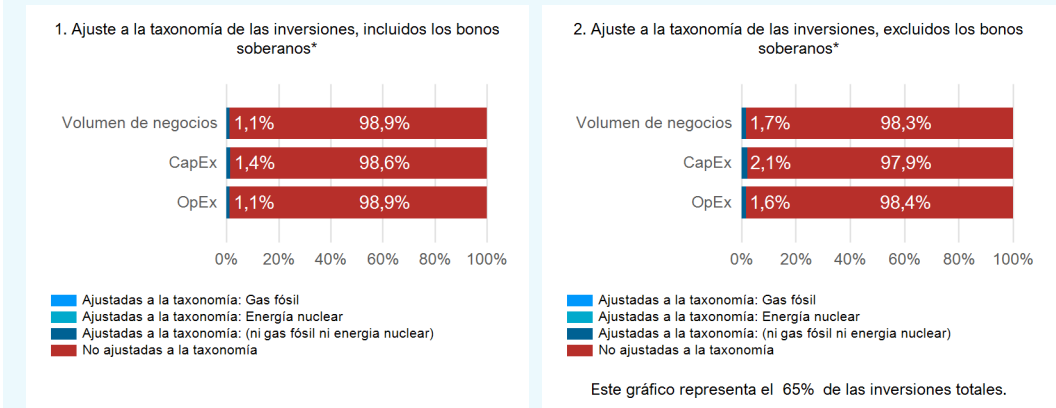
bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos se han recopilado a partir de los datos al cierre del último día del trimestre natural y se han promediado para el periodo de referencia. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El fondo invierte como mínimo un 0% en actividades de transición y como mínimo un 0% en actividades de capacitación.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no se aplica, ya que el fondo no realizó inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones de la cartera estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



Dña. **Ana María Ayala Casellas**, Traductora-Intérprete Jurada de inglés, en virtud del título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es una traducción fiel y exacta al español de un documento redactado en inglés.

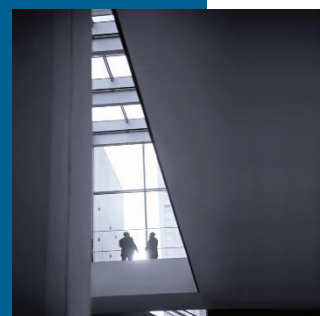
Ms. **Ana María Ayala Casellas**, Sworn English Translator-Interpreter appointed by the Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, certifies that the foregoing is a true and accurate Spanish translation of a document written in English.

En Madrid, a 28/12/2023


ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Annual Report and Accounts

For the year ended
30 September 2023
Audited



28/12/2023

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



Fidelity
INTERNATIONAL

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

28/12/2023

This audited Annual Report of the Company does not constitute an offer of Shares. Shares are offered on the basis of the information contained in the current Prospectus (and the documents referred to within it) supplemented by the last available audited Annual Report of the Company and any subsequently published unaudited Semi-Annual Report. Copies of the current Prospectus, latest audited Annual and unaudited Semi-Annual Reports and Portfolio Changes for the Company are available free of charge from the registered office of the Company or from any of the companies registered as distributors of Fidelity Active Strategy.

Directors' Report	2
Directors and Conducting Officers	5
Investment Manager's Report	6
Footnotes	7
Fund Reviews	8
Schedule of Investments	
Equity Funds	
Asia Fund	13
Emerging Markets Fund ¹	14
Europe Fund ¹	19
Global Fund	21
Multi Asset Fund	
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	23
Statement of Net Assets	24
Statement of Net Asset Value per Share	26
Statement of Operations and Changes in Net Assets	28
Statement of Share Statistics	30
Notes to the Financial Statements	31
Audit Report	40
Unaudited Supplementary Information	42
Directory	46
Sustainable Finance Disclosure Regulation (Unaudited)	48

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

I Introduction

Fidelity Active Strategy (the "Company") is an open-ended investment company established in Luxembourg as a *société d'investissement à capital variable* (SICAV). Its assets are held in different sub-funds. Each sub-fund holds a separate portfolio of securities and other assets managed in accordance with specific investment objectives. Separate classes of Shares are or may be issued in relation to the sub-funds.

II Financial Statements

The Board of Directors of the Company (the "Board") submits its Report and the audited Financial Statements for the year ended 30 September 2023. The audited Financial Statements are set out on pages 13 to 32 of this Annual Report, with results for the year appearing in the Statement of Operations and Changes in Net Assets on pages 24 to 25.

Comparative figures for the previous year can be found in the Annual Report of the Company for the year ended 30 September 2022.

III Activities during the year

During the year the Company followed the normal activities of an open-ended investment company. The Investment Manager's Report that follows gives an overview of performance. Assets under management as at 30 September 2023 exceeded USD 1.75bn (2022:USD 1.06bn). The Directors may from time to time close sub-funds as well as launch further sub-funds with different investment objectives, subject to the approval of the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

At the year end, the Company consisted of 5 active sub-funds.

Details of changes to the range of sub-funds during the year are provided in the Notes to the Financial Statements on pages 27 to 32.

IV Board of Directors

The Directors of the Company as at 30 September 2023 are listed on page 5. Three of the five Directors serving as at 30 September 2023 are considered non-executive Directors, one of whom is considered by the Board to be independent of the Investment Manager and free from any other relationship which could materially interfere with the exercise of their independent judgment.

There has been the following change to the Board of Directors of the Company during the year ended 30 September 2023:

- Ms Florence Alexandre, Ms Rani Jandu and Ms Corinna Valentine served as Directors of the Company up to the Annual General Meeting of Shareholders (the "AGM"), which was held on 9 March 2023. They did not present themselves for re-election.

The AGM approved the election of the following Directors:

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



The re-election of FIL (Luxembourg) S.A. as Corporate Director was also approved at the AGM.

The Directors of the Management Company as at 30 September 2023 are also listed on page 5.

V Management of the Company

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX") as the Management Company, is responsible for the investment management, administration and distribution functions of the Company. FIMLUX may delegate part or all of such functions to third parties, subject to overall control and supervision. With the consent of the Company, FIMLUX has delegated the investment management function to FIL Fund Management Limited ("FFML") and the distribution function to FIL Distributors ("FID").

FIMLUX provides services to the Company in connection with keeping the Company's accounts, determination of the Net Asset Value of Shares in each sub-fund on each Valuation Date and despatch of dividend payments.

FIMLUX is formally responsible for producing the Annual Report and Accounts of the Company for each financial year, which are required under general principles to give a true and fair view of the state of affairs of the Company. In accordance with those same principles, FIMLUX is responsible for:

- selecting suitable accounting policies and applying them consistently;
- preparing the Annual Report and Accounts on a going concern basis;
- maintaining proper accounting records which disclose at any time the financial position of the Company; and

- complying with both the amended Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies and the amended Luxembourg Law of 17 December 2010, on undertakings for collective investment.



Conducting Officers

As at 30 September 2023 the Conducting Officers (COs) appointed by FIMLUX were as listed on page 5.

Conducting Officers' Responsibilities

The COs have a duty to ensure that the tasks delegated to FFML and to FID as well as the administrative functions carried out by the Management Company are performed in compliance with Luxembourg Law, the Company's Articles of Incorporation and the current Prospectus. Amongst other things, the COs ensure compliance with the investment restrictions of the Company and oversee the implementation of the investment policy of each sub-fund by the appointed Investment Manager.

The Management Company and/or the COs report to the Board on a quarterly basis and the COs inform the Management Company and the Board without delay of any materially adverse matters resulting from the actions of the Investment Manager, the General Distributor or of the Management Company in relation to the administrative functions.

VI Role of the Investment Manager and other services

FFML provides day-to-day investment management of the Company, under the supervision and subject to the control of the Board and FIMLUX. FFML is authorised to act on behalf of the Company and to select agents, brokers and dealers through whom to execute transactions and is required to provide the Board and FIMLUX with any reports it may require.

FFML may receive investment advice from, and act upon the advice of, any company within the holding company FIL Limited ("FIL"), including affiliate companies of FFML, and may execute, transact and otherwise carry out its functions, duties and obligations with or through any of these Fidelity companies. FFML remains responsible for the proper performance by such companies of those responsibilities.

The duties of the Investment Manager include the design, implementation and maintenance of controls and procedures to administer the assets of the Company and to manage its affairs properly. The process extends to operational and compliance controls and risk management. In addition, the Company and FIMLUX have appointed FIL to provide services in relation to the investments of the sub-funds including valuation, statistical, technical, reporting and other assistance.

VII Corporate Governance

The Board applies a clear and transparent corporate governance framework for the management of the Company's affairs.

1. The Board has adopted the principles of good governance as set out in the ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct updated and reissued in 2022 and considers that the Company has been in compliance in all material respects throughout the financial year ended 30 September 2023.
2. There are contractual arrangements in place governing the relationships with FIMLUX, FFML, FID and FIL as well as other third party suppliers to the Company.
3. The Directors take decisions in the interests of the Company and its Shareholders and refrain from taking part in any deliberation or decision which creates conflict between their personal interests and those of the Company and its Shareholders.
4. The Board meets at least four times a year. The Board requests and receives reports from relevant Committees, COs, FIMLUX, FFML and FID on the various activities including compliance controls and risk management undertaken by the relevant FIL companies. Senior representatives of FIMLUX, FFML and FID attend meetings by invitation, thus enabling the Board of Directors to question the reports presented to it.
5. As part of the control framework within FIL, all FIL group employees are subject to the FIL Code of Conduct and its associated policies, which, amongst other things, set out procedures for personal account dealing in securities.
6. The nomination of new Directors is considered by the Board and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of Shareholders at the Annual General Meeting. The level of Directors' fees is put to Shareholders for approval, in accordance with the Articles of Incorporation. Directors who are employed by FIL or its subsidiaries, its holding company FIL, or its subsidiaries have waived their fees for the year ended 30 September 2023. For those Directors that have not waived their fees, the remuneration earned for the year ended 30 September 2023 was in aggregate USD 34,126 subject to Shareholder approval, as set out on page 30 of this Annual Report. For comparison purposes the EUR equivalent was EUR 31,578.
7. The Directors are committed to ensuring that Shareholders are kept informed of matters relevant to their investment and that all Shareholders are treated fairly. The maintenance and integrity of information concerning the Company on the Fidelity website is the responsibility of FIL. FIMLUX is responsible for the accuracy of translations of documents which may be available to investors in languages other than English. The Directors consider and, if thought fit, approve the English form of the financial statements presented to them at the relevant Board meetings.

28/12/2023

VIII Other Information

Proxy Voting

FFML has a policy of voting on equity securities where it is possible to do so, unless the loss of liquidity as a result of attendant share blocking is deemed to outweigh the expected benefits to be gained. Such voting is undertaken in accordance with written proxy voting guidelines employed by the FIL group, of which FFML is a part, and takes account of prevailing local market best practices. The Board of the Management Company reviews and adopts the proxy voting policy, activity and guidelines annually. FIL's Principles of Ownership, which summarises how FIL engages with companies in which the Company's sub-funds have invested, can be accessed from the Corporate Governance section of FIL's website (<https://www.fidelityinternational.com>).

Swiss investors

Swiss investors are advised that with the exception of Global Multi Asset Thematic 60 Fund, the present sub-funds of the Company have been authorised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority for distribution in Switzerland.

IX Business of the Annual General Meeting

The Board of Directors is proposing the following resolutions be put to Shareholders at the Annual General Meeting of the Company to be held on 14 March 2024 at noon at 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg:

- the presentation of the Report of the Board of Directors;
- the presentation of the Audit Report;
- the approval of the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year ended 30 September 2023;
- the discharge of the Board of Directors;
- the election/re-election of Directors;
- the re-election of the external Auditor;
- approval of the payment of dividends; and
- consideration of such other business that may properly come before the Annual General Meeting under the Articles of Association.

Board of Directors

Fidelity Active STrategy

15 December 2023

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Directors and Conducting Officers

Board of Directors of Fidelity Active Strategy as at 30 September 2023

Jeffrey Lagarce ^
Chair of the Board
USA

Romain Boscher ^
Director
France

Eliza Dungworth
Director
Grand Duchy of Luxembourg

Carine Feipel ^*
Director
Grand Duchy of Luxembourg

FIL (Luxembourg) S.A.
Corporate Director
Grand Duchy of Luxembourg
Represented by Nishith Gandhi

Board of Directors of FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (the "Management Company")

Romain Boscher ^
Director
France

Christopher Brealey
Chair of the Board
Grand Duchy of Luxembourg

Eliza Dungworth
Director
Grand Duchy of Luxembourg

Sera Sadrettin-Perry
Director
United Kingdom

Jon Skillman ^*
Director
Grand Duchy of Luxembourg

Conducting Officers of the Management Company

Florence Alexandre
Conducting Officer
Grand Duchy of Luxembourg

Stephan von Bismarck
Conducting Officer
United Kingdom

Corinne Lamesch
Conducting Officer
Grand Duchy of Luxembourg

Karin Winklbauer
Conducting Officer
Grand Duchy of Luxembourg

Paul Witham
Conducting Officer
Grand Duchy of Luxembourg



^Non-executive Director

*Considered by the Board to be Independent

Market Environment

Global equity markets, as measured by the MSCI All Country World Index (Net), returned 20.8% in US dollar terms over the 12-month period. Moderating inflationary pressures in developed markets heightened expectations that major central banks would eventually pursue less restrictive policies. Of note, the US Federal Reserve (Fed) and the European Central Bank (ECB) slowed the pace of interest rate hikes towards the latter half of the period. Investor sentiment was also supported by healthy corporate earnings and resilient economic data. That said, inflation remains above target levels in developed markets, leading major central banks to retain their hawkish stance and underpinning views that interest rates are likely to stay high for some time. Turmoil in the banking sector in developed markets and uncertainties before the US debt ceiling deal also weighed on markets. A rating downgrade of US government debt and economic uncertainties in China further added to market volatility. Against this global backdrop, key regional equity markets ended higher, with Europe ex UK and Japan gaining strongly. At a sector level, telecommunications, energy and information technology (IT) were the leading gainers, while utilities and real estate companies underperformed. Overall, returns in US dollar terms were supported by its depreciation against sterling and euro, but undermined by its appreciation against the yen.

Regional Developments

European equities, as measured by the MSCI Europe Index (Net), returned 19.2% in euro terms (28.9% in US dollar terms) over the year under review. The period began with increasing concerns around inflation, inviting a more hawkish stance by most major central banks. The geopolitical crisis arising from the war in Ukraine remained a headwind. On a positive note, the anticipated energy crisis failed to materialise at the start of 2023, supported by falling natural gas prices amid a milder winter. In March, the collapse of Silicon Valley Bank and Signature Bank in the US and the failure of Credit Suisse in Europe led to fears of wider contagion in the banking sector. Despite these concerns, investors were encouraged by positive corporate results and cooling inflation readings in the eurozone and the US. However, the market saw a major rotation in September, as investors focused on interest rate decisions by most major central banks. Despite moderating over the year-to-date period, inflationary pressures persisted over the third quarter. Some investors believe that interest rates have peaked, and the focus has now shifted to how long the restrictive policy stance will last, with 'higher for longer' emerging as the likely strategy of some central banks to temper persistent upward pressure on prices. The ECB raised interest rates by 0.25 percentage points at its July and September meetings. ECB President Christine Lagarde stressed the central bank's determination to set interest rates at "sufficiently restrictive levels for as long as necessary", setting the stage for a 'higher for longer' policy regime.

Asia ex Japan equities, as measured by the MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), returned 10.9% in US dollar terms. The period started on a positive note amid optimism over China's re-opening. Nevertheless, there were concerns around geopolitical tensions between the US and China. Faced with escalating price pressures, the US Fed responded with interest rate hikes, which saw regional currencies weaken against the US dollar. Against this backdrop, Chinese and Hong Kong equities were subdued. Nonetheless, South Korean and Taiwanese markets rallied strongly, aided by the strong influx of foreign investment, which favoured attractively valued IT stocks. Indian equities gained on continued interest by foreign institutional investors. In ASEAN, the Philippines led the rally.

Emerging market equities, as measured by the MSCI Emerging Markets Index (Net), rose 11.7% in US dollar terms over the period. Encouraging economic trends such as receding inflationary pressures, China's surprise economic reopening from its strict zero COVID-19 policy, and improving US economic data supported markets in late 2022 and early 2023. Sentiment subsequently reversed due to concerns over tighter financial conditions, indicated by the US Fed's aggressive monetary policy stance, and solvency concerns around US regional banks. Rising geopolitical tensions between the US and China, and apprehensions over China's slow economic recovery further weighed on market sentiment. To bolster the economy and market sentiment, China's authorities stepped up policy support. However, US Treasury yields reached near multi-year highs after the US Fed signalled that interest rates could remain higher for longer. A rise in oil prices added to concerns about continued inflationary pressures. Against this backdrop, all regions posted positive returns, with Latin America leading the gains, followed by emerging Asia and Emerging Europe, Middle East, and Africa (EMEA).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

1. These sub-funds are defined as Article 8 sub-funds as per Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR"). SFDR refers to the regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. Article 8 sub-funds seek to achieve their investment objectives while promoting, among other characteristics, environmental or social characteristics, or a combination of those characteristics. A new SFDR section has been added at the end of the report covering the disclosure requirement. Within the meaning of SFDR, the sub-funds Asia Fund and Global Fund do not promote environmental and/or social characteristics nor have a sustainable investment as their objective as at year end.

2. This sub-fund has not been authorised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and has therefore not been approved for distribution in Switzerland.

A copy of the Fund Factsheet report disclosing the Sector/Industry Exposure, Country Exposure and Top Net Long Positions including derivatives exposures may be obtained upon request from either the offices of the companies registered as distributors or from the Registered Office of the Company. The market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include derivatives exposures. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated. Alternatively, please go to <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Performance notes on Fund Reviews

Cumulative Returns are calculated from published Net Asset Value price to published Net Asset Value price with income reinvested on exdividend dates. For sub-funds where the price adjustment policy has been applied as per note 2 on page 28, the Cumulative Returns are calculated to or from the adjusted Net Asset Value price. This calculation does not include any initial charge, and represents the true investment performance of the sub-fund. The performance figures reported under the column "Since Launch" in the tables are calculated from the commencement of operations until 30 September 2023.

Annualised performance is an alternative way of expressing a sub-fund's total return. It assumes a steady compound rate of growth during the period in question and is not the sub-fund's year by year performance, which fluctuated over the periods shown.

Please note that the Manager's Overviews are based on the first Share class disclosed for each sub-fund. Performance data is expressed in the Share class currency of denomination, indicated by the ISO code shown.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

FUND SIZE AS AT 30.09.2023 : USD 59 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC-USD class of the fund returned 10.8% in net US dollar terms, compared to the MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), which returned 10.9% over the period. The fund's long book contributed to relative returns, while the fund's short book held back gains.

At a stock level, the exposure to Focus Media Information Technology added value. Despite short-term headwinds, the company's long-term growth story remains intact. The underlying quality of its business is improving due to lower dependency on bigger customers and better services at higher average selling prices. In the information technology (IT) sector, positions in ASML Holding, SK Hynix and MediaTek supported performance. Optimism around increasing demand for artificial intelligence (AI) chips and a sooner-than-expected recovery in the overall chip industry buoyed investor sentiment. Conversely, shares in Chinese consumption-led companies slid amid a market wide sell-off. Positions in Kweichow Moutai and Bafang Electric Suzhou retreated. Weaker demand for electric bikes and a high inventory in Europe weighed on the latter's results. The long-term thesis for these stocks remains intact. Kweichow Moutai has a dominant position in China's high-end liquor market and robust market share gains. Bafang is a well-managed company with a diligent management team. The company aims to take a significant share of the Chinese e-scooter market and is also pursuing the high-end electric cycle business.

In the fund's short book, a short position in an airline company held back gains. Its shares advanced on the back of pent-up demand for travel and short-term earnings certainty. Another short position in a South Korean steel producer weighed on returns. Shares in the company advanced on high targets for volume growth in its battery business. The steel company is trying to rebrand itself "green", with large amounts of its revenue rebranded, and has a fully integrated battery material business. We retained the short position given the lack of clarity in its recent rally and its profitability targets.

At the end of the period, the fund's net equity exposure was 82.9%. The long exposure was 104.0% and the short book stood at -21.1%. The market outlook appears challenging. Global interest rates are expected to stay higher for longer as inflation is somewhat sticky. While Chinese authorities have introduced some policy measures, there is no clear pathway for Chinese GDP growth. This creates a challenging backdrop for companies to operate in, and requires a deep understanding of businesses and valuations to generate returns for shareholders.

Share Class	Total Return as at 30.09.2023***		One Year		Five Years		Since Launch			
	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10.8%	10.9%	-4.6%	2.9%	-0.9%	47.1%	39.1%	3.7%
A-ACC Shares (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	2.5%	2.6%	4.6%	12.8%	0.9%	78.8%	77.2%	6.3%
A-ACC Shares (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	5.5%	5.5%	-4.6%	2.7%	-0.9%	30.1%	48.8%	3.6%
A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	7.5%	7.0%	-15.1%	-10.4%	-3.2%	1.2%	11.1%	0.2%
I-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11.9%	10.9%	0.2%	2.9%	-	61.9%	39.1%	4.6%
Y-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11.8%	10.9%	-1.2%	2.9%	-0.2%	57.4%	39.1%	4.3%
Y-ACC Shares (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	3.1%	2.6%	8.5%	12.8%	1.6%	15.7%	22.5%	2.3%
Y-ACC Shares (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	2.0%	1.4%	5.5%	9.9%	1.1%	104.3%	80.6%	6.9%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Kweichow Moutai (A)	5,652,429	9.63
HDFC Bank	4,702,870	8.01
ASML Holding	3,804,190	6.48
Samsung Electronics	2,829,395	4.82
Franco-Nevada	2,743,096	4.67
SK Hynix	2,725,263	4.64
Wheaton Precious Metals	2,626,020	4.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,439,995	4.16
Zhen Ding Technology Holding	2,422,109	4.13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	2,373,885	4.04

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
China	35.54
Taiwan Area	12.96
India	9.83
Korea	9.70
Canada	9.15
Netherlands	6.48
Ireland	5.71
USA	4.71
Australia	2.21
Luxembourg	2.07
Hong Kong SAR China	0.91

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include exposure to derivatives. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

The largest holdings do not include holdings in Equity Linked Notes

**Comparative index: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Comparative index Hedged EUR/USD: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR/USD.

***Please refer to performance notes on page 7. A full list of footnotes is given on page 7.

FUND SIZE AS AT 30.09.2023 : USD 145 MILLION

Manager's Overview

During the review period, the A-ACC-USD share class of the fund returned 13.6%, while the MSCI Emerging Markets Index (Net) delivered 11.7%. At the sector level, security selection in financials and consumer discretionary added value, while holdings in consumer staples and industrials hampered performance. Financial names including Kaspi (Kazakhstan), Piraeus Financial (Greece) and TBC Bank (UK) boosted returns. Kaspi continued to exhibit strength and was the largest contributor to performance, gaining favour for its sustained dividend growth and a renewed share buyback programme. Piraeus Financial rose following the announcement of stronger than expected second quarter 2023 results.

In consumer discretionary, the lack of exposure to Meituan (China) added value as Chinese internet stocks came under pressure. A short position in a Brazilian retail chain specialising in furniture and home appliances also supported relative returns.

Detsky Mir, a Russian children's retailer that was held in the fund before being written to zero in line with Fidelity's fair value policy on Russian assets following Russia's invasion of Ukraine, contributed to performance. In September, Fidelity was made aware that non-resident investors from countries deemed 'unfriendly countries' by the Russian government were entitled to sell their Detsky Mir shares under a voluntary tender offer. Fidelity elected to participate in the tender offer for the FAST Emerging Markets Fund at a price of 60.77 roubles per share. The total sum in roubles was received into sub-custodian accounts, bypassing restricted type S accounts required for other income from Russian securities. These funds were then automatically converted by the custodian into USD for a total of USD1.275 million and were repatriated into the fund. The cash received as part of the tender offer resulted in an 99bp increase in relative returns for the fund over the 12 month period. Fidelity continues to address its existing Russian holdings and, where it is possible and appropriate, will look at options to reduce the exposure to protect the interests of our clients and mitigate unintended consequences. These decisions are made in close consultation with Fidelity's legal, financial crime compliance, fund accounting, and trading teams.

Chinese consumer holdings remained weak, with Li Ning (sportswear) and China Mengniu (Dairy) among the most significant detractors from performance. While there is no doubt that the consumer environment has been weaker than expected against a subdued economic backdrop, the move was primarily attributed to multiple compression as opposed to disappointing results. A short position in a Chinese education technology company weighed on performance as its share price rose in response to easing regulatory headwinds. Financials is the largest overweight sector versus the index. The exposure to Indian banks was diversified during the period by reducing the allocation to HDFC Bank and deploying the cash to initiate a position in Axis Bank. Positions were purchased in Piraeus Financial and National Bank of Greece amid an optimistic view on the Greek banking market, which has excellent asset quality and is trading on very cheap valuations. Both the banks are strong deposit franchises. The underweight stance was retained in the energy sector and the position in TotalEnergies was sold due to the outlook for weakening oil prices. A new position was purchased in a UAE-based drilling company that operates on uniquely long contracts which gives good visibility around future growth. At the end of the period, the fund's net equity exposure was 112.2%. The long exposure was 136.6% and the short book stood at -24.4%.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Kaspi KZ GDR Reg S	7,489,900	5.17
HDFC Bank	6,977,233	4.81
Bank Central Asia	4,454,245	3.07
Axis Bank GDR Reg S	4,319,591	2.98
Samsonite International	4,107,932	2.83
Naspers	3,259,429	2.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,898,517	2.00
OMV	2,894,221	2.00
Chailease Holding	2,810,173	1.94
AlKhorayef Water & Power Technologies	2,756,302	1.90

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
India	16.55
South Africa	8.36
Brazil	7.74
Taiwan Area	7.33
Mexico	5.66
Kazakhstan	5.17
China	4.72
Hong Kong SAR China	4.52
Indonesia	4.41
UK	3.80
USA	3.35
Greece	2.70



Total Return as at 30.09.2023***

Share Class	Launch Date	Performance From	One Year		Five Years		Since Launch			
			Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13.6%	11.7%	-2.9%	2.8%	-0.6%	42.8%	28.0%	3.0%
A-ACC Shares (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	5.0%	3.4%	6.8%	12.8%	1.3%	0.3%	21.5%	-
A-ACC Shares (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	10.3%	7.6%	-3.1%	-1.2%	-0.6%	44.5%	24.5%	3.1%
E-ACC Shares (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	4.3%	3.4%	2.7%	12.8%	0.5%	29.2%	44.5%	2.5%
I-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14.8%	11.7%	2.0%	2.8%	0.4%	60.0%	28.0%	4.0%
I-DIST Shares (USD)	14.11.2018	14.11.2018	14.8%	11.7%	-	-	-	13.5%	11.2%	2.6%
Y-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14.6%	11.7%	0.4%	2.8%	0.1%	54.8%	28.0%	3.7%
Y-ACC Shares (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	5.9%	3.4%	10.4%	12.8%	2.0%	36.3%	64.3%	4.1%
Y-ACC Shares (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	4.4%	2.2%	7.4%	9.8%	1.4%	103.3%	69.3%	6.1%
Y-DIST Shares (USD)	05.10.2015	05.10.2015	14.6%	11.7%	0.6%	2.8%	0.1%	21.6%	40.6%	2.5%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include exposure to derivatives. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

**Comparative index: MSCI Emerging Markets Index (Net).

Comparative index Hedged EUR : MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR.

***Please refer to performance notes on page 7. A full list of footnotes is given on page 7.

FUND SIZE AS AT 30.09.2023 : EUR 810 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC-EUR class of the fund returned 15.0% in net euro terms, compared to the MSCI Europe Index (Net), which returned 19.2%. The fund's relative underperformance was mainly due to unfavourable sector allocation. Security selection was also negative. Weak stock picking in financials (Worldline and Nexi) and industrials (Teleperformance and Experian) and not owning banks was a major drag on relative returns. Some of these losses were offset by the overweight exposure to technology, through holdings in SAP, Infineon and Sage Group. The fund's short positioning in communication services and the underweight stance in consumer staples also drove gains.

The team is focused on finding quality companies that are trading below their intrinsic value. The managers like companies with quality growth characteristics such as those operating in structurally growing industries with strong pricing power and competitive positions, strong balance sheets and cash flow, and management teams with a good track record of generating returns for shareholders with appropriately aligned incentive structures. At the end of the period, the fund's equity exposure was 94.1% (net), 108.2% (long) and -14.1% (short).

The short-term market outlook remains uncertain. Corporate revenues and earnings expectations for FY23 and FY24 are expected to remain pressured for many companies as the price/inflation impulse fades, and underlying volume weakness shows through in many sectors. The fastest policy tightening and money supply contraction in decades has restricted credit conditions and inverted the yield curve. Historically, this has been a precursor to recession and weak equity markets. Despite a pause in interest rate hikes by the US Federal Reserve and the European Central Bank (ECB) indicating it will follow suit, rate cuts still look some way off. The ECB's new outlook shows markedly softer annual economic expansion through 2025. Through the uncertainty, the focus will remain on the fortunes of individual companies rather than trying to predict the macroeconomic outcome.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Novo Nordisk (B)	56,807,299	7.02
SAP	44,330,774	5.47
Experian	42,730,517	5.28
Merck KGaA	42,503,287	5.25
Infineon Technologies	30,813,123	3.81
Edenred	26,700,957	3.30
Air Liquide	26,427,946	3.26
RELX	26,403,091	3.26
Sage Group	26,319,220	3.25
Bunzl	22,715,155	2.81

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
France	17.84
Germany	17.78
UK	17.45
Ireland	12.30
Denmark	9.78
Switzerland	8.19
Spain	4.90
Sweden	4.41
Italy	3.07
Netherlands	2.40
Hong Kong SAR China	1.41

Total Return as at 30.09.2023***

Share Class	Launch Date	Performance From	One Year		Five Years		Since Launch			
			Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	15.0%	19.2%	43.5%	33.2%	7.5%	446.6%	198.4%	9.4%
A-DIST Shares (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	15.0%	19.2%	38.9%	33.2%	6.8%	80.5%	76.0%	8.0%
A-DIST Shares (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	13.5%	17.8%	39.9%	29.7%	7.0%	245.1%	144.9%	8.3%
E-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14.2%	19.2%	38.2%	33.2%	6.7%	161.4%	112.6%	6.3%
I-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16.2%	19.2%	48.3%	33.2%	8.2%	232.9%	112.6%	8.0%
I-DIST Shares (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	14.5%	17.8%	-	-	-	12.8%	21.7%	4.6%
W-ACC Shares (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14.4%	17.8%	44.7%	29.7%	7.7%	105.4%	80.9%	7.8%
Y-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16.0%	19.2%	48.6%	33.2%	8.2%	224.7%	112.6%	7.8%

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include exposure to derivatives. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

The largest holdings do not include holdings in cash or currency funds, such as Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

**Comparative index: MSCI Europe Index (Net).

***Please refer to performance notes on page 7. A full list of footnotes is given on page 7.

FUND SIZE AS AT 30.09.2023 : USD 565 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC-USD class of the fund returned 29.1% in net US dollar terms, outperforming the MSCI All Country World Index (Net), which returned 20.8% over the period. The aggregate long positions contributed to performance, while the short book held back gains. At a sector level, strong stock selection in industrials and consumer staples added value. Conversely, security selection in semiconductors, financials services and communication equipment detracted from returns.

Within aerospace and defence, shares in Rolls-Royce advanced after it released better than expected results for the first half of 2023. Its revenues, adjusted earnings before interest and taxes (EBIT) and adjusted earnings per share (EPS) were significantly ahead of analyst estimates, while it upgraded its full year 2023 profit and free cash flow guidance. The long position in UK aerospace and defence company Babcock International added value as investors were encouraged by a strong trading update for the first few months of the year, supported by robust organic revenue growth, higher margins and increased cashflow year-on-year. The company is progressing well amid its ongoing restructuring under its new management team, which has been in place for three years. It is likely to take another three to four years for the full restructuring to take effect. The position in US multinational conglomerate General Electric rose after it revealed better than expected first quarter earnings, free cash flows and margins that were ahead of analyst estimates. The company's renewables orders grew by 94%, while its power segment posted strong organic growth, led by notable growth in both equipment and services. The holding in American-French multinational beauty company Coty rose following the release of its quarterly results. The company's second quarter organic sales growth came in ahead of expectations, with the consumer segment growing and gaining market share. Management also stated that it does not see any signs of slowdown in the premiumisation trend in prestige fragrances, and expects strong growth in the travel retail segment.

Despite releasing strong second quarter results and reporting earnings that were ahead of analyst estimates, shares in Swedish multinational networking and telecommunications company Ericsson fell sharply after it released weaker than expected guidance for the third quarter. Nevertheless, the company continues to expect a gradual recovery in its end market later this year, and continues to make progress with its restructuring efforts. Shares in French multinational payment and transactional services company Worldline were negatively impacted by the share price decline of its close competitor Adyen, which sparked fears over sector-wide weakness. It has become a popular short as investors think it is a poor-quality asset, but its exposure is fundamentally different to Adyen's and it presents an attractive opportunity. The short position in an information technology manufacturer held back gains. Shares in the megacap rose after it announced better than expected quarterly results.

At the end of the period, the fund's net equity exposure was 96.2%, comprising long exposure of 126.2%, and short exposure of -30.0%. The manager remains true to his contrarian-value investment style and runs a very high active money portfolio. The focus remains on bottom-up stock selection, ensuring that stock picking is the key driver of risks and returns.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Babcock International Group	36,413,313	6.45
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	28,436,074	5.04
MakeMyTrip	27,600,030	4.89
Golar LNG	27,033,239	4.79
Hapvida Participacoes e Investimentos	24,716,376	4.38
Danone	22,581,212	4.00
NOV	21,039,470	3.73
ConvaTec Group	20,960,829	3.71
Aryzta	20,851,594	3.69
Agrico Eagle Mines	20,726,598	3.67

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
USA	17.39
UK	16.55
China	10.95
France	8.82
Germany	7.89
Sweden	5.04
India	4.89
Bermuda	4.79
Brazil	4.38
Switzerland	3.69
Canada	3.67
Denmark	3.41



Total Return as at 30.09.2023***

Share Class	Launch Date	Performance From	One Year		Five Years		Since Launch			
			Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29.1%	20.8%	72.2%	36.8%	11.5%	160.7%	107.2%	10.1%
A-ACC Shares (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	19.4%	11.8%	89.0%	50.0%	13.6%	216.4%	146.3%	12.9%
E-ACC Shares (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	18.6%	11.8%	80.7%	50.0%	12.6%	206.5%	164.9%	11.9%
I-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	30.5%	20.8%	79.6%	36.8%	12.4%	185.6%	107.2%	11.1%
Y-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29.4%	20.8%	76.7%	36.8%	12.1%	176.3%	107.2%	10.7%
Y-ACC Shares (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	20.3%	11.8%	93.1%	50.0%	14.1%	251.7%	164.9%	13.4%
Y-ACC Shares (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	18.8%	10.5%	88.2%	46.1%	13.5%	263.7%	174.9%	13.8%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include exposure to derivatives. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

**Comparative index: MSCI All Country World Index (Net).

***Please refer to performance notes on page 7. A full list of footnotes is given on page 7.

FUND SIZE AS AT 30.09.2023 : EUR 118 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC-EUR class of the fund returned -2.0% in net euro terms over the period since its launch to the end of September 2023. On an absolute basis, the fixed income segment weighed significantly on performance. In particular, the allocation to Fidelity Funds US Dollar Bond and Fidelity Funds Global Bond strategies performed negatively against the backdrop of a rise in government bond yields. Holdings in Fidelity Funds Sustainable Climate Bond and Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF also detracted from returns. Meanwhile, a short-dated German government bond holding added marginal value. Within equities, a small allocation to the asset class weighed slightly on returns amid volatility in broader global equities. That said, the Fidelity Funds Global Technology strategy mitigated some losses.

At launch, the fund was primarily invested in fixed income assets against the backdrop of attractive bond yields. Over the five years after launch, the fund's equity exposure will gradually increase to approximately 60%. In line with the investment approach, the fixed income allocation was reduced in favour of equities over the period. The equity segment is focused on themes benefiting from long-term megatrends as well as structural or secular changes in economic and social factors. These include exposure to themes such as disruptive technologies, economic shifts, demographics & social change, as well as resource scarcity and climate change.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	22,072,110	18.68
FF - US Dollar Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	22,006,658	18.62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	17,551,694	14.85
FF - Sustainable Climate Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	15,270,271	12.92
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	14,610,233	12.36
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	9,612,541	8.13
Germany 0.00% 22/11/2023	6,169,622	5.22
FF - EM Total Ret Debt Fd -I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	5,607,442	4.75
FF - Global Technology Fund -I-ACC-EUR	1,418,956	1.20
FF - Sust Climate Solutions Fund -I-ACC-USD	869,489	0.74

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
Luxembourg	81.93
Ireland	12.36
Germany	5.22

Total Return as at 30.09.2023***

Share Class	Launch Date	Performance From	One Year	Five Years	Since Launch		
			Share Class Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-2.0%	-
E-ACC Shares (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-2.1%	-
T-ACC Shares (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	-	-	-	-2.0%	-

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and does not include exposure to derivatives. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

***Please refer to performance notes on page 7. A full list of footnotes is given on page 7.

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
Whitehaven Coal	AU	AUD	284,519	1,299,800	2.21
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1,432,600	1,263,758	2.15
Transocean	US	USD	148,790	1,229,005	2.09
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	984,899	868,822	1.48
				4,661,385	7.94
Materials					
Franco-Nevada	CA	USD	20,546	2,743,096	4.67
Wheaton Precious Metals	CA	USD	64,808	2,626,020	4.47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	646,000	2,373,885	4.04
Skshu Paint (A)	CN	CNY	128,800	1,214,773	2.07
Skshu Paint (A)	CN	CNY	31,440	296,525	0.51
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN	CNY	32,200	118,327	0.20
				9,372,626	15.97
Industrials					
Techtronic Industries	HK	HKD	55,500	536,933	0.91
				536,933	0.91
Information Technology					
ASML Holding	NL	EUR	6,429	3,804,190	6.48
Samsung Electronics	KR	KRW	55,722	2,829,395	4.82
SK Hynix	KR	KRW	31,974	2,725,263	4.64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	149,000	2,439,995	4.16
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	791,500	2,422,109	4.13
MediaTek	TW	TWD	103,000	2,366,526	4.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	4,342	378,058	0.64
NAVER	KR	KRW	925	139,126	0.24
				17,104,662	29.14
Consumer Discretionary					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1,531,300	1,502,195	2.56
Yum China Holdings	CN	USD	20,087	1,134,514	1.93
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862,791	846,392	1.44
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	64,774	510,353	0.87
Yum China Hlds	CN	HKD	5,250	293,940	0.50
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	16,520	130,161	0.22
				4,417,555	7.53
Consumer Staples					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	22,800	5,652,429	9.63
				5,652,429	9.63
Financials					
HDFC Bank	IN	INR	255,763	4,702,870	8.01
HDFC Bank ADR	IN	USD	18,044	1,067,663	1.82
				5,770,533	9.83
Government					
US Treasury 4.125% 31/01/2025	US	USD	1,560,000	1,536,478	2.62
				1,536,478	2.62
Open Ended Fund					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	175	3,349,485	5.71
				3,349,485	5.71
Equity Linked Notes					
HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	1,324,500	1,299,322	2.21
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	528,298	518,255	0.88
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	35,000	34,335	0.06
				1,851,912	3.16
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Financials					
Citi Global Mkts Fdg Lux 0.00% 25/07/2024	LU	HKD	10,000,000	1,215,705	2.07
				1,215,705	2.07
Equity Linked Notes					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	1,497,100	1,468,641	2.50
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN	USD	58,210	549,004	0.94
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	55,718	525,501	0.90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	71,199	261,638	0.45
				2,804,784	4.78
Fractions				(3)	(0.00)
Total Investments (Cost USD 64,383,710)				58,274,484	99.28

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Contracts For Difference				
Qantas Airways (JPLS)	AUD	(3,000,350)	150,861	0.26
Yum China Holdings (JPLS)	USD	1,433,349	83,747	0.14
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(494,042)	43,117	0.07
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(962,549)	39,771	0.07
POSCO (UBS)	USD	(533,213)	39,707	0.07
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD	(962,549)	37,587	0.06
ARB Corporation (UBS)	AUD	(713,069)	22,660	0.04
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD	(2,565,150)	21,430	0.04
Breville Group (HSBC)	AUD	(967,503)	17,349	0.03
Bapcor (JPLS)	AUD	(698,447)	16,986	0.03
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(962,549)	16,843	0.03
JB Hi-Fi (UBS)	AUD	(1,911,837)	16,026	0.03
Breville Group (JPLS)	AUD	(788,476)	12,055	0.02
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(117,785)	7,601	0.01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD	(1,252,215)	5,339	0.01
Bapcor (UBS)	AUD	(559,975)	5,112	0.01
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD	(729,079)	1,963	0.00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(245,041)	(602)	(0.00)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	17,614,044	(4,177)	(0.01)
Seven Group (JPLS)	AUD	(384,731)	(18,029)	(0.03)
AIA Group (HSBC)	HKD	20,434,811	(86,365)	(0.15)
BOC Aviation (UBS)	HKD	20,785,972	(117,437)	(0.20)
			311,544	0.53
		Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets

Forward Foreign Exchange Contracts

A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)

Bought EUR Sold USD at 0.930192 17/10/2023		464,528	(6,943)	(0.01)
			(6,943)	(0.01)
		Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets

Futures

S&P500 Emini Index Future 15/12/2023	USD	(868,900)	33,370	0.06
			33,370	0.06

Other Assets and Liabilities

			85,207	0.14
Net Assets			58,697,662	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
China	CN	35.54
Taiwan Area	TW	12.96
India	IN	9.83
Korea	KR	9.70
Canada	CA	9.15
Netherlands	NL	6.48
Ireland	IE	5.71
USA	US	4.71
Australia	AU	2.21
Luxembourg	LU	2.07
Hong Kong SAR China	HK	0.91
Cash and other net assets		0.72



Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
OMV	AT	EUR	60,341	2,894,221	2.00
Africa Oil Corporation	CA	SEK	1,055,488	2,166,057	1.49
ADNOC Drilling	AE	AED	880,302	963,467	0.66
VAALCO Energy	US	USD	170,118	741,714	0.51
				6,765,459	4.67
Utilities					
Enea	PL	PLN	208,448	348,452	0.24
				348,452	0.24
Materials					
Endeavour Mining	GB	CAD	92,083	1,802,681	1.24
Alphamin Resources	MU	CAD	2,493,342	1,602,488	1.11
PPC	ZA	ZAR	8,804,512	1,421,962	0.98
Jubilee Metals Group	GB	GBP	15,909,496	1,418,584	0.98
Lundin Gold	CA	CAD	115,109	1,298,075	0.90
Adriatic Metals	GB	GBP	546,824	1,249,007	0.86
Omnia Holdings	ZA	ZAR	252,560	753,467	0.52
Pan African Resources	GB	ZAR	4,230,375	750,424	0.52
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	118,758	436,405	0.30
Adriatic Metals	GB	AUD	123,866	289,976	0.20
				11,023,069	7.61
Industrials					
SIS	IN	INR	225,161	1,165,986	0.80
Techtronic Industries	HK	HKD	93,500	904,563	0.62
Reunert	ZA	ZAR	281,497	896,736	0.62
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2,909,000	837,127	0.58
Barloworld	ZA	ZAR	181,228	833,351	0.58
BOC Aviation	SG	HKD	106,700	743,753	0.51
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	158,751	725,603	0.50
Copa Holdings (A)	PA	USD	7,670	686,618	0.47
S-1	KR	KRW	10,303	433,173	0.30
Voltronic Power Technology	TW	TWD	5,000	246,937	0.17
Zeda	ZA	ZAR	213,443	131,106	0.09
				7,604,953	5.25
Information Technology					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	177,000	2,898,517	2.00
MediaTek	TW	TWD	114,000	2,619,262	1.81
HCL Technologies	IN	INR	136,260	2,024,037	1.40
FPT Corporation	VN	VND	463,197	1,768,553	1.22
Infosys	IN	INR	91,190	1,572,068	1.08
Delta Electronics	TW	TWD	129,000	1,301,956	0.90
Samsung Electronics	KR	KRW	22,427	1,138,775	0.79
Wiwynn	TW	TWD	16,000	748,825	0.52
Infosys ADR	IN	USD	31,885	547,625	0.38
Shoper	PL	PLN	67,258	546,757	0.38
Daqo New Energy ADR	CN	USD	5,437	166,263	0.11
				15,332,638	10.58
Consumer Discretionary					
Samsonite International	US	HKD	1,199,700	4,107,932	2.83
Naspers	ZA	ZAR	20,220	3,239,429	2.24
Eicher Motors	IN	INR	53,724	2,227,856	1.54
Auto Partner (A)	PL	PLN	387,127	2,056,663	1.42
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	163,029	1,545,515	1.07
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	211,000	1,264,277	0.87
Sun International	ZA	ZAR	555,497	1,230,418	0.85
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	69,367	1,118,890	0.77
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2,160,000	1,065,327	0.74
Trip.com Group ADR	CN	USD	29,921	1,054,117	0.73
Descente	JP	JPY	33,800	970,829	0.67
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	554,000	956,229	0.66
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	213,300	691,547	0.48
Hesai Group ADR	CN	USD	46,495	471,924	0.33
MercadoLibre	UY	USD	180	228,550	0.16
NetEase	CN	HKD	7,200	144,137	0.10
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	42,500	119,000	0.08
Li-Ning	CN	HKD	7,500	31,269	0.02
				22,523,909	15.54
Consumer Staples					
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	113,822	1,445,542	1.00
Universal Robina	PH	PHP	629,280	1,322,494	0.91
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2,792,100	1,195,802	0.83
Agthia Group PJSC	AE	AED	586,308	748,648	0.52
Indofood CBP	ID	IDR	1,042,600	747,445	0.52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3,000	743,741	0.51
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	237,000	706,953	0.49
Tiger Brands	ZA	ZAR	75,577	614,101	0.42
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1,399	346,831	0.24
Jeronimo Martins	PT	EUR	12,730	286,432	0.20
China Mengniu Dairy	CN	HKD	13,000	43,354	0.03
				8,201,343	5.66

Financials

HDFC Bank	IN	INR	379,453	6,977,233	4.81
Bank Central Asia	ID	IDR	7,810,800	4,454,245	3.07
Chailease Holding	TW	TWD	498,614	2,810,173	1.94
National Bank of Greece	GR	EUR	397,431	2,246,117	1.55



28/12/2023

* Security with price determined by the Directors.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements. The percentage of net assets in the schedule of investments and in the geographical split is subject to rounding. Please note that the geographical split in the schedule of investments is based on market values as per local GAAP and does not include derivatives exposures.

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	560,190	1,665,985	1.15
ICICI Bank	IN	INR	138,704	1,591,688	1.10
Standard Bank Group	ZA	ZAR	159,172	1,548,482	1.07
TBC Bank Group	GE	GBP	37,894	1,381,626	0.95
Axis Bank	IN	INR	81,055	1,010,812	0.70
Home First Finance Co India	IN	INR	98,580	962,357	0.66
ICICI Bank ADR	IN	USD	38,097	880,803	0.61
KRUK	PL	PLN	8,098	767,715	0.53
NU Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	101,625	745,419	0.51
Five-Star Business Finance	IN	INR	83,105	696,847	0.48
Noah Holdings ADR	CN	USD	43,102	537,913	0.37
OTP Bank	HU	HUF	14,623	528,763	0.36
Vinci Partners Investments	BR	USD	44,150	456,953	0.32
				29,263,131	20.19

1 0.00

Real Estate

China Resources Land	HK	HKD	624,000	2,474,893	1.71
				2,474,893	1.71

Open Ended Fund

Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9,381	0.01
				9,381	0.01

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Utilities

AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	72,696	2,756,302	1.90
				2,756,302	1.90

Materials

GCC	MX	MXN	158,000	1,498,258	1.03
				1,498,258	1.03

Industrials

Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	134,925	2,270,843	1.57
Localiza Rent a Car	BR	BRL	186,184	2,162,888	1.49
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	831,615	2,123,951	1.47
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	540,100	928,248	0.64
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	458,300	902,147	0.62
GMexico Transportes	MX	MXN	347,100	804,416	0.56
				9,192,493	6.34

Information Technology

Intelbras SA Ind de Telecom Eletronica Brasileira	BR	BRL	88,300	373,218	0.26
				373,218	0.26

Consumer Discretionary

Direcional Engenharia	BR	BRL	231,900	890,729	0.61
				890,729	0.61

Consumer Staples

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	372,599	1,413,718	0.98
Gruma	MX	MXN	67,245	1,131,799	0.78
				2,545,517	1.76

Financials

Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	77,375	7,489,900	5.17
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	68,893	4,319,591	2.98
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	289,900	1,791,924	1.24
Gentera	MX	MXN	892,800	1,076,852	0.74
Riyad Bank	SA	SAR	41,375	306,138	0.21
				14,984,405	10.34

Equity Linked Notes

JPM Struc Prod (BJ Oriental Yu (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	123,999	455,664	0.31
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	5	38	0.00
				455,702	0.31

Communication Services

TIM (Brazil)	BR	BRL	282,000	843,086	0.58
				843,086	0.58

Unlisted

Energy

Gazprom*	RU	USD	4,442,687	44	0.00
				44	0.00

Materials

Rusal*	RU	USD	1,852,752	19	0.00
PhosAgro*	RU	USD	141,578	1	0.00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81,899	1	0.00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2,735	0	0.00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0	0.00
				21	0.00

Industrials

HeadHunter Group ADR*	RU	USD	116,423	1	0.00
-----------------------	----	-----	---------	---	------



28/12/2023

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Financials					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	233,500	216,777	0.15
Sberbank of Russia (Pref'd)*	RU	USD	1,734,175	17	0.00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165,790	2	0.00
				216,796	0.15

Compal Electronics (HSBC)	USD	(104,964)	1,863	0.00
Koolearn Technology Holdings (JPLS)	HKD	(698,724)	1,638	0.00
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	9,614,685	1,473	0.00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(1,000,712)	1,360	0.00
China South City Holdings (HSBC)	HKD	(275,337)	1,331	0.00
Pegatron (UBS)	USD	(187,975)	1,232	0.00

Fractions (2) (0.00)

Total Investments (Cost USD 170,750,479) **137,303,798 94.75**

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
--	-----	---------------------	----------------------------	--------------

Contracts For Difference

Falabella (MS)	USD	(1,216,697)	136,558	0.09
VIA (JPLS)	USD	(173,126)	132,436	0.09
First Quantum Minerals (GS)	CAD	3,190,695	130,502	0.09
EcoPro BM (UBS)	USD	(792,701)	112,231	0.08
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1,402,999)	109,183	0.08
Energy Absolute (JPLS)	USD	(597,754)	104,895	0.07
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	8,777,302	102,388	0.07
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	851,203	88,819	0.06
Seven Bank (GS)	JPY	(205,233,675)	72,615	0.05
New Oriental Ed&Tech ADR (MS)	USD	859,098	72,510	0.05
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD	(1,405,275)	68,305	0.05
Grupo Mexico (GS)	MXN	70,514,276	67,225	0.05
Magazine Luiza (JPLS)	USD	(201,260)	49,490	0.03
Ebix (GS)	USD	(288,862)	39,875	0.03
KWG Group Holdings (JPLS)	HKD	(829,591)	36,217	0.02
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1,164,148)	34,478	0.02
OCI (UBS)	USD	(515,166)	34,469	0.02
POSCO Future M (UBS)	USD	(302,532)	34,283	0.02
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1,506,696)	33,271	0.02
Sino Ocean Land (UBS)	HKD	(1,029,128)	30,948	0.02
LVGEM China Real Estate (MS)	HKD	(737,520)	30,556	0.02
Ennostar (JPLS)	USD	(497,050)	27,994	0.02
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(120,871)	26,446	0.02
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD	(596,862)	25,384	0.02
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(696,690)	23,986	0.02
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(3,771,410)	23,195	0.02
NetEase (GS)	HKD	18,153,454	23,151	0.02
China Everbright (UBS)	HKD	(3,193,438)	22,322	0.02
Energy Absolute (UBS)	USD	(184,247)	21,634	0.01
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(2,783,107)	19,729	0.01
Sino-Ocean Group Holding (JPLS)	HKD	(307,991)	19,675	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (GS)	USD	950,282	17,790	0.01
A2 Milk (JPLS)	AUD	(860,936)	17,522	0.01
Falabella (JPLS)	USD	(248,286)	16,929	0.01
Jumia Technologies ADR (JPLS)	USD	(195,948)	16,925	0.01
Radiancance Holdings Group (JPLS)	HKD	(531,436)	16,671	0.01
VIA (MS)	USD	(17,525)	13,906	0.01
KWG Group Holdings (UBS)	HKD	(705,153)	13,808	0.01
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD	(1,759,906)	13,793	0.01
Great Wall Auto Holdings (H) (UBS)	HKD	(2,708,759)	11,819	0.01
Jumia Technologies ADR (MS)	USD	(63,804)	11,389	0.01
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD	(453,475)	11,351	0.01
Berli Jucker (F) (MS)	USD	(68,674)	9,796	0.01
China South City Holdings (JPLS)	HKD	(895,612)	9,381	0.01
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD	(2,514,047)	8,810	0.01
MakeMyTrip (GS)	USD	2,405,484	8,313	0.01
China Everbright International (JPLS)	HKD	(1,047,426)	7,818	0.01
Theme International Holdings (JPLS)	HKD	(798,241)	7,649	0.01
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(1,054,697)	6,341	0.00
ASML Holding (GS)	EUR	309,182	6,262	0.00
Guangzhou R&F Property (HSBC)	HKD	(256,202)	5,803	0.00
Valmet (GS)	EUR	(354,466)	5,369	0.00
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(175,445)	5,338	0.00
Agile Group Holdings (HSBC)	HKD	(324,385)	5,324	0.00
Pegatron (JPLS)	USD	(511,577)	5,068	0.00
Highwealth Construction (HSBC)	USD	(191,887)	5,061	0.00
Capstone (JPLS)	CAD	(345,973)	4,898	0.00
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(680,070)	4,846	0.00
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(1,512,924)	4,431	0.00
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(496,035)	4,235	0.00
National Bank Of Kuwait (JPLS)	USD	(294,405)	4,228	0.00
Century Iron & Steel (HSBC)	USD	(90,047)	4,036	0.00
Century Iron & Steel (GS)	USD	(484,002)	3,953	0.00
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(165,484)	3,865	0.00
Berli Jucker (F) (UBS)	USD	(81,751)	3,686	0.00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(155,993)	3,627	0.00
Paradise (UBS)	USD	(134,541)	3,488	0.00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(73,158)	3,151	0.00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(650,553)	2,892	0.00
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD	(178,483)	2,544	0.00
Singapore Airlines (L) (GS)	SGD	(622,332)	2,419	0.00
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD	(28,944)	2,097	0.00
Theme International Holdings (UBS)	HKD	(207,673)	2,085	0.00
Kenda Rubber Industrial (MS)	USD	(56,615)	1,922	0.00

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Schedule of Investments as at 30 September 2023

		Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(900,828)	1,055	0.00
Endava ADR (GS)	USD	(152,281)	1,043	0.00
Agile Group Holdings (UBS)	HKD	(51,607)	847	0.00
China South City Holdings (UBS)	HKD	(237,297)	813	0.00
Compal Electronics (GS)	USD	(97,330)	707	0.00
Game Retail Holdings (HSBC)	HKD	(132,956)	666	0.00
Highwealth Construction (UBS)	USD	(190,112)	637	0.00
Pegatron (HSBC)	USD	(35,691)	575	0.00
Kenda Rubber Industrial (HSBC)	USD	(14,394)	533	0.00
Highwealth Construction (JPLS)	USD	(31,937)	521	0.00
Theme International Holdings (HSBC)	HKD	(110,326)	456	0.00
China Gas Holdings (GS)	HKD	(342,360)	424	0.00
Capitec Bank Holdings (UBS)	ZAR	(2,880,002)	406	0.00
HMM (UBS)	USD	(13,147)	323	0.00
Ennostar (GS)	USD	(79,200)	284	0.00
Theme International Holdings (GS)	HKD	(1,135,709)	229	0.00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(62,234)	161	0.00
Ennostar (HSBC)	USD	(1,366)	92	0.00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5,212)	36	0.00
Redco Group (UBS)	HKD	(452,200)	0	0.00
Redco Group (MS)	HKD	(1,455,020)	0	0.00
Redco Group (JPLS)	HKD	(1,854,020)	0	0.00
Redco Group (HSBC)	HKD	(85,120)	0	0.00
Qiwi Class (B) ADR (GS)*	USD	(353,848)	0	0.00
Kenda Rubber Industrial (GS)	USD	(28,787)	(25)	(0.00)
Great Wall Auto Holdings (H) (GS)	HKD	(780,569)	(27)	(0.00)
Koolearn Technology Holdings (GS)	HKD	(110,325)	(86)	(0.00)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD	(40,845)	(88)	(0.00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(24,495)	(185)	(0.00)
Paradise (MS)	USD	(68,049)	(190)	(0.00)
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR	(3,578,548)	(287)	(0.00)
China South City Holdings (GS)	HKD	(428,540)	(345)	(0.00)
Emaar the Economic City (HSBC)	USD	(23,231)	(437)	(0.00)
Sharp (GS)	JPY	(7,561,624)	(511)	(0.00)
Magazine Luiza (GS)	USD	(12,659)	(652)	(0.00)
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD	(349,594)	(663)	(0.00)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(289,468)	(712)	(0.00)
Rabigh Refining and Petrochemical (UBS)	USD	(53,014)	(786)	(0.00)
Agile Group Holdings (GS)	HKD	(503,165)	(805)	(0.00)
Koolearn Technology Holdings (UBS)	HKD	(606,786)	(1,211)	(0.00)
China Gas Holdings (JPLS)	HKD	(517,967)	(1,600)	(0.00)
Berli Jucker (F) (GS)	USD	(163,080)	(1,688)	(0.00)
Pegatron (GS)	USD	(368,812)	(2,135)	(0.00)
Samsung Electronics (UBS)	USD	144,309	(2,490)	(0.00)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(624,809)	(2,731)	(0.00)
Sharp (JPLS)	JPY	(111,090,521)	(2,734)	(0.00)
InPost (GS)	EUR	(321,024)	(3,089)	(0.00)
Epam Systems (GS)	USD	(354,013)	(3,481)	(0.00)
Paradise (GS)	USD	(253,563)	(4,108)	(0.00)
WEG (GS)	USD	(337,420)	(4,372)	(0.00)
Emaar the Economic City (GS)	USD	(603,632)	(4,630)	(0.00)
KGHM Polska Miedz (BR) (JPLS)	PLN	(4,415,868)	(5,420)	(0.00)
KGHM Polska Miedz (GS)	PLN	(851,940)	(5,925)	(0.00)
First Majestic Silver (GS)	USD	(140,050)	(5,994)	(0.00)
Sharp (MS)	JPY	(101,475,123)	(6,935)	(0.00)
Capstone (GS)	CAD	(199,356)	(7,954)	(0.01)
Gaotu Techedu ADR (JPLS)	USD	(91,989)	(9,232)	(0.01)
HMM (JPLS)	USD	(317,190)	(10,061)	(0.01)
Capitec Bank Holdings (MS)	ZAR	(3,036,188)	(12,350)	(0.01)
Coeur Mining (GS)	USD	(933,006)	(12,608)	(0.01)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(401,207)	(12,609)	(0.01)
NIO ADR (UBS)	USD	(230,874)	(13,145)	(0.01)
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD	(1,230,862)	(13,350)	(0.01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(354,149)	(14,227)	(0.01)
GSX Techedu ADR (HSBC)	USD	(211,334)	(15,907)	(0.01)
Zhuguang Holdings Group (GS)	HKD	(293,411)	(16,260)	(0.01)
Trip.com International (JPLS)	USD	948,392	(16,690)	(0.01)
Jumia Technologies ADR (GS)	USD	(181,173)	(19,821)	(0.01)
ASML Holding (JPLS)	EUR	675,952	(19,961)	(0.01)
NIO ADR (GS)	USD	(364,921)	(23,602)	(0.02)
Luminar Technologies (GS)	USD	(429,325)	(24,861)	(0.02)
Wizz Air Holdings (HSBC)	GBP	571,450	(26,440)	(0.02)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	(3,787,891)	(29,181)	(0.02)
Century Iron & Steel (JPLS)	USD	(275,769)	(29,695)	(0.02)
Kenmare Resources (UK) (HSBC)	GBP	603,057	(30,174)	(0.02)
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD	556,923	(31,871)	(0.02)
Pick n Pay Stores (UBS)	ZAR	(8,560,616)	(32,956)	(0.02)
Human Soft Holding (HSBC)	USD	1,048,030	(41,251)	(0.03)
AIA Group (GS)	HKD	28,228,147	(42,430)	(0.03)
Zhuguang Holdings Group (JPLS)	HKD	(1,067,797)	(49,301)	(0.03)
Mercadolibre (MS)	USD	915,468	(74,003)	(0.05)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	30,424,010	(79,588)	(0.05)
Samsung Electronics (UBS)	USD	5,993,047	(81,960)	(0.06)
Li Ning (UBS)	HKD	13,239,010	(95,870)	(0.07)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	3,542,182	(103,827)	(0.07)
SK Hynix (JPLS)	USD	2,457,226	(113,244)	(0.08)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	3,432,650	(121,746)	(0.08)
Zhuguang Holdings Group (UBS)	HKD	(2,361,106)	(140,766)	(0.10)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(476,915)	(0.33)
			185,938	0.13

	Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Bought USD Sold INR at 0.011999 13/12/2023	1,497,305	905	0.00	
		905	0.00	
A-ACC Shares (EUR) (hedged)				
Bought USD Sold KRW at 0.000754 17/10/2023	287,432	4,587	0.00	
Bought USD Sold TWD at 0.031335 17/10/2023	356,136	3,374	0.00	
Bought USD Sold BRL at 0.202516 17/10/2023	125,167	1,932	0.00	
Bought CNY Sold USD at 7.313070 17/10/2023	120,360	1,005	0.00	
Bought USD Sold THB at 0.028022 17/10/2023	47,517	908	0.00	
Bought USD Sold MXN at 0.057674 17/10/2023	66,362	436	0.00	
Bought USD Sold HKD at 0.127856 17/10/2023	439,111	395	0.00	
Bought USD Sold PLN at 0.232561 17/10/2023	19,640	314	0.00	
Bought USD Sold IDR at 0.000065 17/10/2023	47,666	277	0.00	
Bought USD Sold INR at 0.012034 17/10/2023	353,438	109	0.00	
Bought USD Sold MYR at 0.214055 17/10/2023	33,931	104	0.00	
Bought USD Sold TRY at 0.036083 17/10/2023	16,551	94	0.00	
Bought USD Sold HKD at 0.127857 17/10/2023	101,337	92	0.00	
Bought USD Sold CLP at 0.001124 17/10/2023	12,556	35	0.00	
Bought USD Sold AED at 0.272278 17/10/2023	32,671	3	0.00	
Bought USD Sold PHP at 0.017579 17/10/2023	14,559	(68)	(0.00)	
Bought USD Sold ZAR at 0.052643 17/10/2023	76,408	(349)	(0.00)	
Bought USD Sold CNY at 0.137395 17/10/2023	262,998	(932)	(0.00)	
Bought EUR Sold USD at 0.930350 17/10/2023	2,342,882	(34,624)	(0.02)	
		(22,308)	(0.02)	
	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets	
	Ccy	USD		
Futures				
MSCI Emerging Market Index Future 15/12/2023	USD	(22,084,205)	656,541	0.45
JSW Steel Future 26/10/2023	INR	(48,462,368)	3,768	0.00
IRCTC Future 26/10/2023	INR	(13,745,108)	686	0.00
Indian Energy Exchange Future 26/10/2023	INR	(47,244,925)	(4,627)	(0.00)
Hero Motocorp Future 26/10/2023	INR	(83,171,027)	(12,049)	(0.01)
HSCEI Future 30/10/2023	HKD	11,322,000	(16,606)	(0.01)
RBL Bank Future 26/10/2023	INR	(59,435,158)	(63,365)	(0.04)
		564,348	0.39	
	Contracts	Market Value	% Net	
	Ccy	USD	Assets	
Options				
Purchased Call Li Ning 45 29/11/2023	HKD	185,153	3,622	0.00
Purchased Call China Overseas L&I 19 29/11/2023	HKD	82,109	2,953	0.00
Purchased Call China Overseas L&I 20 30/10/2023	HKD	507,989	2,203	0.00
Purchased Call Lining 50 30/10/2023	HKD	175,783	32	0.00
Written Call SK Hynix 140000 12/10/2023	KRW	(12,928)	(41)	(0.00)
Written Call Taiwan Semi. Man. ADR 130 20/10/2023	USD	(75)	(113)	(0.00)
Written Call Southern Copper (US) 95 20/10/2023	USD	(55)	(275)	(0.00)
Written Call SK Hynix 140000 09/11/2023	KRW	(12,414)	(706)	(0.00)
Written Call NU Holdings (Cayman) 9 20/10/2023	USD	(800)	(800)	(0.00)
Written Put Alibaba Group Hldg ADR 70 20/10/2023	USD	(80)	(880)	(0.00)
Written Call Kaspi/KZ GDR 110 20/10/2023	USD	(3,150)	(949)	(0.00)
Written Call Trip.com Group 46 20/10/2023	USD	(195)	(975)	(0.00)
Written Call Mercadolibre 1640 17/11/2023	USD	(3)	(1,170)	(0.00)
Written Call NU Holdings (Cayman) 10 20/10/2023	USD	(1,335)	(1,335)	(0.00)
Written Put Impala Platinum Hlds 83.5 19/10/2023	ZAR	(118,000)	(1,695)	(0.00)
Written Call Kaspi/KZ GDR 115 17/11/2023	USD	(3,755)	(2,538)	(0.00)
Written Call Southern Copper (US) 95 17/11/2023	USD	(110)	(4,125)	(0.00)
Written Call NetEase ADR 120 17/11/2023	USD	(75)	(4,500)	(0.00)
Written Call Kaspi/KZ GDR 110 17/11/2023	USD	(3,950)	(5,104)	(0.00)
Written Call Kaspi/KZ GDR 112 15/12/2023	USD	(3,770)	(7,330)	(0.01)
Written Put Ternium ADR 35 17/11/2023	USD	(220)	(9,900)	(0.01)
Written Put Li Ning 30 30/10/2023	HKD	(243)	(10,181)	(0.01)
Written Call New Orient Ed&Tech ADR 65 20/10/2023	USD	(115)	(13,800)	(0.01)
Written Put China Overseas L&I 14.5 29/11/2023	HKD	(329,531)	(15,336)	(0.01)
Written Put DAQO New Energy Corp ADR 30 20/10/2023	USD	(165)	(17,325)	(0.01)
Written Put Luminar Technologies 4 17/11/2023	USD	(580)	(17,400)	(0.01)
Written Put China Overseas L&I 15 30/10/2023	HKD	(677,319)	(24,478)	(0.02)
Written Put Li Ning 31 29/11/2023	HKD	(246,868)	(49,403)	(0.03)
Written Put America Movil 17 17/11/2023	USD	(980)	(56,350)	(0.04)
Written Put Li Ning 34 30/10/2023	HKD	(292,973)	(92,224)	(0.06)
		(330,123)	(0.23)	
Other Assets and Liabilities				
		7,214,169	5.01	
Net Assets				
		144,916,727	100.00	

Schedule of Investments as at 30 September 2023

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
India	IN	16.55
South Africa	ZA	8.36
Brazil	BR	7.74
Taiwan Area	TW	7.33
Mexico	MX	5.66
Kazakhstan	KZ	5.17
China	CN	4.72
Hong Kong SAR China	HK	4.52
Indonesia	ID	4.41
UK	GB	3.80
USA	US	3.35
Greece	GR	2.70
Poland	PL	2.57
Canada	CA	2.39
Vietnam	VN	2.19
Saudi Arabia	SA	2.11
Austria	AT	2.00
Uruguay	UY	1.22
United Arab Emirates	AE	1.18
Mauritius	MU	1.11
Korea	KR	1.08
Georgia	GE	0.95
Philippines	PH	0.91
Japan	JP	0.67
Singapore	SG	0.51
Turkey	TR	0.50
Panama	PA	0.47
Hungary	HU	0.36
Portugal	PT	0.20
Ireland	IE	0.01
Russia	RU	0.00
Cyprus	CY	0.00
Cash and other net assets		5.25

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Materials					
Air Liquide	FR	EUR	165,340	26,427,946	3.26
				26,427,946	3.26
Industrials					
Experian	IE	GBP	1,375,872	42,730,517	5.28
RELX	GB	GBP	824,414	26,403,091	3.26
Bunzl	GB	GBP	672,659	22,715,155	2.81
Sandvik	SE	SEK	1,063,356	18,590,230	2.30
Assa Abloy (B)	SE	SEK	829,743	17,139,609	2.12
Intertek Group	GB	GBP	287,486	13,643,199	1.68
Ferguson	GB	GBP	65,169	10,202,516	1.26
Teleperformance	FR	EUR	69,735	8,326,359	1.03
				159,750,676	19.73
Information Technology					
SAP	DE	EUR	360,941	44,330,774	5.47
Infineon Technologies	DE	EUR	982,718	30,813,123	3.81
Sage Group	GB	GBP	2,305,846	26,319,220	3.25
Alten	FR	EUR	131,943	16,440,098	2.03
Scout24	DE	EUR	236,454	15,525,570	1.92
Dassault Systemes	FR	EUR	409,323	14,447,055	1.78
Auto Trader Group	GB	GBP	1,893,450	13,496,077	1.67
				161,371,917	19.93
Consumer Discretionary					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	23,888	17,113,363	2.11
Burberry Group	GB	GBP	758,705	16,711,350	2.06
Ferrari (IT)	IT	EUR	44,462	12,436,021	1.54
Kering	FR	EUR	24,881	10,746,104	1.33
Prosus	NL	EUR	349,065	9,745,895	1.20
				66,752,733	8.24
Consumer Staples					
L'Oreal	FR	EUR	33,228	13,065,250	1.61
				13,065,250	1.61
Healthcare					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	657,948	56,807,299	7.02
Merck KGaA	DE	EUR	268,753	42,503,287	5.25
Coloplast (B)	DK	DKK	223,442	22,398,980	2.77
Sonova Holding (B)	CH	CHF	62,474	14,056,055	1.74
ICON	IE	USD	60,134	14,008,634	1.73
Lonza Group	CH	CHF	28,387	12,486,101	1.54
ConvaTec Group	GB	GBP	4,688,510	11,785,259	1.46
Alcon	CH	CHF	159,314	11,680,215	1.44
QIAGEN	NL	EUR	253,555	9,703,550	1.20
Tecan Group	CH	CHF	27,882	8,909,824	1.10
Straumann Holding	CH	CHF	70,597	8,551,052	1.06
				212,890,256	26.29
Financials					
Edenred	FR	EUR	450,421	26,700,957	3.30
Nexi	IT	EUR	2,149,440	12,440,959	1.54
Prudential	HK	GBP	1,111,001	11,396,327	1.41
Worldline	FR	EUR	421,430	11,231,110	1.39
Deutsche Boerse	DE	EUR	66,206	10,837,922	1.34
Partners Group Holding	CH	CHF	9,942	10,629,430	1.31
				83,236,705	10.28
Open Ended Fund					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3,065	42,815,358	5.29
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9,768	0.00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3,299	0.00
				42,828,425	5.29

Contracts For Difference

Rentokil Initial (JPLS)	GBP	34,993,152	1,495,773	0.18
Nel (JPLS)	NOK	(33,639,140)	726,641	0.09
Valmet (MS)	EUR	(4,072,492)	336,554	0.04
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(39,885,846)	314,443	0.04

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Consumer Discretionary					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	592,352	20,904,102	2.58
Amadeus IT Group	ES	EUR	328,310	18,805,597	2.32
				39,709,699	4.90

Fractions (3) (0.00)

Total Investments (Cost EUR 719,579,768) **806,033,604** **99.54**

Ccy Underlying exposure Unrealised gain/(loss) % Net Assets EUR



28/12/2023

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Clariant (Reg'd) (MS)	CHF	(4,179,234)	226,385	0.03
Darktrace (GS)	GBP	(4,904,344)	210,466	0.03
Nokia (JPLS)	EUR	(4,925,239)	200,847	0.02
Red Electrica (HSBC)	EUR	(3,479,502)	105,121	0.01
New Wave Group (MS)	SEK	(41,354,347)	92,292	0.01
Beiersdorf (JPLS)	EUR	27,537,252	67,631	0.01
Accor (GS)	EUR	(5,236,819)	67,223	0.01
BT Group (GS)	GBP	(5,502,510)	32,650	0.00
Alstom (GS)	EUR	(6,043,986)	5,349	0.00
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3,656,349)	(4,343)	(0.00)
Telefonica (GS)	EUR	(6,740,377)	(5,228)	(0.00)
Diageo (GS)	GBP	(3,174,899)	(14,492)	(0.00)
Red Electrica (GS)	EUR	(3,017,101)	(51,652)	(0.01)
Relx (UBS)	GBP	28,528,554	(83,054)	(0.01)
Telia Sweden (MS)	SEK	(134,996,226)	(93,364)	(0.01)
Klepierre (GS)	EUR	(4,695,317)	(99,040)	(0.01)
Umicore (GS)	EUR	(3,539,445)	(115,091)	(0.01)
Swisscom (MS)	CHF	(10,426,872)	(182,175)	(0.02)
Sage Group (HSBC)	GBP	5,938,648	(218,297)	(0.03)
Skanska (B) (MS)	SEK	(68,833,980)	(691,436)	(0.09)
GVC Holdings (UBS)	GBP	4,901,883	(747,191)	(0.09)
Colruyt (JPLS)	EUR	(10,172,948)	(1,226,913)	(0.15)
			349,099	0.04
Other Assets and Liabilities			3,383,423	0.42
Net Assets			809,766,126	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
France	FR	17.84
Germany	DE	17.78
UK	GB	17.45
Ireland	IE	12.30
Denmark	DK	9.78
Switzerland	CH	8.19
Spain	ES	4.90
Sweden	SE	4.41
Italy	IT	3.07
Netherlands	NL	2.40
Hong Kong SAR China	HK	1.41
Cash and other net assets		0.46

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
Golar LNG	BM	USD	1,117,076	27,033,239	4.79
NOV	US	USD	998,551	21,039,470	3.73
John Wood Group	GB	GBP	4,867,384	9,232,999	1.64
CGG	FR	EUR	3,249,147	2,318,395	0.41
				59,624,103	10.56
Materials					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	457,618	20,726,598	3.67
Evonik Industries	DE	EUR	429,172	7,869,261	1.39
				28,595,859	5.06
Industrials					
Babcock International Group	GB	GBP	7,211,307	36,413,313	6.45
Siemens Energy	DE	EUR	1,236,532	16,201,504	2.87
Concentrix	US	USD	190,592	15,352,186	2.72
Flowserve	US	USD	357,530	14,544,320	2.58
Serco Group	GB	GBP	4,233,037	7,703,961	1.36
				90,215,284	15.98
Information Technology					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	5,809,693	28,436,074	5.04
Autohome (A) ADR	CN	USD	571,360	17,392,198	3.08
Zoom Video Communications	US	USD	100,382	7,046,816	1.25
				52,875,088	9.36
Consumer Discretionary					
MakeMyTrip	IN	USD	681,314	27,600,030	4.89
GN Store Nord	DK	DKK	1,062,052	19,254,407	3.41
Trip.com Group ADR	CN	USD	338,001	11,907,775	2.11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	136,169	11,842,618	2.10
Dowlais Group	GB	GBP	8,497,324	11,147,108	1.97
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	256,522	8,351,034	1.48
				90,102,972	15.96
Consumer Staples					
Danone	FR	EUR	408,271	22,581,212	4.00
Aryzta	CH	CHF	12,157,889	20,851,594	3.69
Bunge	US	USD	178,622	19,541,247	3.46
Coty (A)	US	USD	1,146,987	12,685,676	2.25
Ocado Group	GB	GBP	1,091,700	8,006,076	1.42
China Foods	HK	HKD	17,120,000	5,624,099	1.00
				89,289,904	15.81
Healthcare					
ConvaTec Group	GB	GBP	7,879,068	20,960,829	3.71
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	1,571,663	16,101,687	2.85
Bayer	DE	EUR	243,341	11,705,191	2.07
Fresenius	DE	EUR	280,946	8,759,613	1.55
Viatrix	US	USD	803,315	7,997,001	1.42
Wuxi Aptec	CN	HKD	638,000	7,601,855	1.35
				73,126,176	12.95
Financials					
Worldline	FR	EUR	587,905	16,581,877	2.94
Adyen	NL	EUR	15,437	11,529,550	2.04
				28,111,427	4.98
Real Estate					
KE Holdings ADR	CN	USD	830,965	13,087,699	2.32
				13,087,699	2.32
Open Ended Fund					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	961	18,406,661	3.26
				18,406,661	3.26
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Healthcare					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	26,654,800	24,716,376	4.38
				24,716,376	4.38
Fractions			1		0.00
Total Investments (Cost USD 564,706,083)				568,151,550	100.61

Contracts For Difference

Trainline (JPLS)	GBP	12,544,883	1,471,047	0.26
NEL (MS)	NOK	(25,327,510)	847,877	0.15
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(2,193,648)	842,153	0.15
AutoStore Holdings (MS)	NOK	(42,885,295)	761,409	0.13



28/12/2023

Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
-----	---------------------	----------------------------	--------------

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Nibe Industrier (MS)	SEK	(39,764,994)	445,272	0.08
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(43,117,305)	359,752	0.06
POSCO Future M (UBS)	USD	(3,111,265)	352,573	0.06
Tripod Technology (JPLS)	USD	(3,076,800)	314,473	0.06
TGS-NOPEC Geophysical (A) (GS)	NOK	123,960,269	307,028	0.05
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	8,548,790	275,541	0.05
Wistron (MS)	USD	(3,319,528)	256,044	0.05
POSCO Future M (JPLS)	USD	(2,442,608)	230,233	0.04
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(26,747,608)	153,520	0.03
EcoPro BM (UBS)	USD	(928,673)	131,482	0.02
Lilly Eli (GS)	USD	(4,243,284)	115,763	0.02
Alfen Beheer (GS)	EUR	(2,744,774)	48,476	0.01
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(12,206,000)	44,935	0.01
New Wave Group (MS)	SEK	(35,442,884)	40,300	0.01
EcoPro (BM) (JPLS)	USD	(380,835)	38,129	0.01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(730,053)	33,383	0.01
Serco Group (JPLS)	GBP	1,735,334	12,803	0.00
QT Group (HSBC)	EUR	(2,079,310)	10,149	0.00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(4,457,744)	8,078	0.00
Micron Technology (GS)	USD	(2,667,728)	7,059	0.00
NEL (GS)	NOK	(8,562,652)	5,741	0.00
Posco Future M (GS)	USD	(714,955)	4,369	0.00
Aistom (GS)	EUR	(3,183,233)	2,981	0.00
Wistron (GS)	USD	(559,078)	2,978	0.00
Wistron (JPLS)	USD	(412,956)	1,938	0.00
Gigabyte Technology (GS)	USD	(3,219,123)	498	0.00
POSCO Future M (MS)	USD	(422,800)	(286)	(0.00)
Canadian Tire (A) (GS)	CAD	(3,721,513)	(2,269)	(0.00)
AutoStore Holdings (GS)	NOK	(3,585,951)	(10,444)	(0.00)
John Wood Group (JPLS)	GBP	1,016,546	(18,389)	(0.00)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	20,170,292	(19,649)	(0.00)
Avis Budget Group (GS)	USD	(2,933,538)	(27,533)	(0.00)
Barrick Gold (GS)	CAD	8,247,248	(43,430)	(0.01)
Fevertree Drinks (GS)	GBP	7,297,992	(44,495)	(0.01)
Sinotrans (H) (GS)	HKD	47,415,677	(50,100)	(0.01)
Advantest (GS)	JPY	(400,142,636)	(64,139)	(0.01)
XPENG ADR (MS)	USD	(503,814)	(67,263)	(0.01)
Apple (GS)	USD	(7,738,054)	(67,511)	(0.01)
Advantest (JPLS)	JPY	(484,206,215)	(93,032)	(0.02)
NIO ADR (UBS)	USD	(1,873,084)	(106,649)	(0.02)
Quanta Computer (GS)	USD	(3,451,861)	(171,546)	(0.03)
Asana (GS)	USD	(2,899,081)	(203,280)	(0.04)
Carvana (A) (GS)	USD	(5,759,934)	(217,013)	(0.04)
XPENG ADR (GS)	USD	(2,883,620)	(224,636)	(0.04)
Rexel (MS)	EUR	13,508,886	(224,706)	(0.04)
Accton Technology (JPLS)	USD	(2,959,363)	(231,954)	(0.04)
Affirm Holdings (GS)	USD	(3,935,797)	(251,053)	(0.04)
CGG (JPLS)	EUR	3,785,780	(381,549)	(0.07)
NIO ADR (GS)	USD	(5,992,294)	(387,561)	(0.07)
Nvidia (GS)	USD	(13,399,660)	(387,890)	(0.07)
Barrick Gold (CA) (MS)	CAD	4,870,150	(419,018)	(0.07)
Baker Hughes (JPLS)	USD	21,256,021	(469,131)	(0.08)
Tesla Motors (GS)	USD	(12,043,862)	(549,165)	(0.10)
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	30,969,378	(753,469)	(0.13)
Coinbase Global (UBS)	USD	(13,391,766)	(851,786)	(0.15)
Palantir Technologies (GS)	USD	(17,721,337)	(1,406,281)	(0.25)
			(619,243)	(0.11)
Other Assets and Liabilities			(2,839,553)	(0.51)
Net Assets			564,692,754	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
USA	US	17.39
UK	GB	16.55
China	CN	10.95
France	FR	8.82
Germany	DE	7.89
Sweden	SE	5.04
India	IN	4.89
Bermuda	BM	4.79
Brazil	BR	4.38
Switzerland	CH	3.69
Canada	CA	3.67
Denmark	DK	3.41
Ireland	IE	3.26
Israel	IL	2.85
Netherlands	NL	2.04
Hong Kong SAR China	HK	1.00
Cash and other net liabilities		(0.61)

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Schedule of Investments as at 30 September 2023

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Financials					
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR	2,805,883	14,610,233	12.36
				14,610,233	12.36
Government					
Germany 0.00% 22/11/2023	DE	EUR	6,202,082	6,169,622	5.22
				6,169,622	5.22
Open Ended Fund					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2,385,658	22,072,110	18.68
FF - US Dollar Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2,325,376	22,006,658	18.62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2,081,187	17,551,694	14.85
FF - Sustainable Climate Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,821,228	15,270,271	12.92
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	1,044,228	9,612,541	8.13
FF - EM Total Ret Debt Fd -I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	707,100	5,607,442	4.75
FF - Global Technology Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	46,630	1,418,956	1.20
FF - Sust Climate Solutions Fund -I-ACC-USD	LU	USD	116,783	869,489	0.74
FF - Sus Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	60,396	770,614	0.65
FF - Sus Water & Waste Fd - I-ACC-EUR	LU	EUR	51,728	701,283	0.59
FF - Sus Healthcare Fd - I-ACC -EUR	LU	EUR	25,674	472,151	0.40
FF - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	58,569	465,510	0.39
				96,818,719	81.93
Fractions				(2)	(0.00)
Total Investments (Cost EUR 119,521,432)				117,598,572	99.51
Other Assets and Liabilities				573,837	0.49
Net Assets				118,172,409	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Luxembourg	LU	81.93
Ireland	IE	12.36
Germany	DE	5.22
Cash and other net assets		0.49

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

28/12/2023

Statement of Net Assets as at 30 September 2023

NAME	Equity Funds:				
	Combined	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Fund
CURRENCY	USD	USD	USD	EUR	USD
ASSETS					
Investments in securities at market value	1,741,255,956	58,274,484	137,303,798	806,033,604	568,151,550
Cash at banks and Brokers	16,084,824	208,259	7,180,015	4,127,879	3,562,059
Receivables on investments sold	11,964,540	47,432	1,515,884	66,736	10,302,897
Receivables on fund Shares issued	4,352,746	153	3,008	104,756	4,238,716
Dividends and interest receivable	2,530,175	90,572	472,452	476,859	1,462,467
Unrealised gain on contracts for difference	13,866,105	538,154	2,094,114	3,881,375	7,125,984
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	14,570	-	14,570	-	-
Unrealised gain on futures	694,365	33,370	660,995	-	-
Purchased options at market value	8,810	-	8,810	-	-
Total Assets	1,790,772,091	59,192,424	149,253,646	814,691,209	594,843,673
LIABILITIES					
Payables on investments purchased	19,928,578	114,640	1,357,740	125,984	18,322,863
Payables on fund Shares redeemed	691,690	61,921	213,003	345,525	17,401
Expenses payable	5,419,732	84,648	142,151	921,298	4,065,428
Unrealised loss on contracts for difference	13,618,397	226,610	1,908,176	3,532,276	7,745,227
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	42,916	6,943	35,973	-	-
Unrealised loss on futures	96,647	-	96,647	-	-
Written options at market value	338,933	-	338,933	-	-
Capital gains tax payable	244,296	-	244,296	-	-
Total Liabilities	40,381,189	494,762	4,336,919	4,925,083	30,150,919
NET ASSETS as at 30.09.23	1,750,390,902*	58,697,662	144,916,727	809,766,126	564,692,754
NET ASSETS as at 30.09.22	1,060,630,609**	70,488,203	156,467,446	679,426,135	169,094,288
NET ASSETS as at 30.09.21	1,967,514,052**	188,946,257	463,078,613	1,021,163,047	42,994,495
COST OF INVESTMENTS	1,687,903,036	64,383,710	170,750,479	719,579,768	564,706,083

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

* For comparison purposes, the combined net assets total as at 30 September 2023, translated in EUR at the foreign exchange rate as of 30 September 2023, is EUR 1,653,886,600.

** The combined net assets total includes the net assets of the sub-funds that were closed subsequently.

A full list of footnotes is given on page 7. The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

Multi Asset
Fund:

Global Multi Asset
Thematic 60 Fund^{1,2}

EUR

117,598,572

723,532

26,170

-

-

-

-

-

-

118,348,274

-

31,822

144,043

-

-

-

-

-

175,865

118,172,409

-

-

119,521,432

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Statement of Net Asset Value per Share as at 30 September 2023

Name - Currency	Shares outstanding as at 30.09.23:	Net Asset Value per share as at 30.09.23:	Net Asset Value per share as at 30.09.22:	Net Asset Value per share as at 30.09.21:
Equity Funds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC Shares (USD)	206,743	146.89*	132.70	186.31
- A-ACC Shares (EUR)	59,426	178.61*	174.54	207.08
- A-ACC Shares (SGD)	3,392	129.91*	123.30	163.89
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	4,176	101.11*	94.21	135.06
- I-ACC Shares (USD)	12,858	161.65*	144.59	201.02
- Y-ACC Shares (USD)	52,154	157.17*	140.79	196.39
- Y-ACC Shares (EUR)	15,803	115.59*	112.21	131.74
- Y-ACC Shares (GBP)	16,530	204.02*	200.36	230.72
Emerging Markets Fund ¹ - USD				
- A-ACC Shares (USD)	129,757	142.77	125.64	207.97
- A-ACC Shares (EUR)	5,260	100.25	95.44	132.77
- A-ACC Shares (EUR) (hedged)	15,213	144.50	131.03	200.54
- E-ACC Shares (EUR)	378	129.15	123.89	174.47
- I-ACC Shares (USD)	167,521	160.05	139.46	228.60
- I-DIST Shares (USD)	190,844	110.44	96.28	159.38
- Y-ACC Shares (USD)	298,622	154.79	135.07	222.38
- Y-ACC Shares (EUR)	129,057	136.31	128.67	178.90
- Y-ACC Shares (GBP)	41,000	203.35	194.81	265.04
- Y-DIST Shares (USD)	4,541	118.94	103.78	171.57
Europe Fund ¹ - EUR				
- A-ACC Shares (EUR)	457,491	546.32	474.94	556.04
- A-DIST Shares (EUR)	50,800	176.91	153.79	180.05
- A-DIST Shares (GBP)	1,248	329.89	290.76	332.95
- E-ACC Shares (EUR)	63,692	261.42	228.98	270.10
- I-ACC Shares (EUR)	803,637	332.87	286.58	332.30
- I-DIST Shares (GBP)	20,939	112.52	98.23	111.61
- W-ACC Shares (GBP)	10,813	205.36	179.49	204.27
- Y-ACC Shares (EUR)	803,658	324.68	279.87	325.54
Global Fund - USD				
- A-ACC Shares (USD)	303,225	260.70	201.95	204.40
- A-ACC Shares (EUR)	716,633	316.43	264.99	227.72
- E-ACC Shares (EUR)	253,510	306.50	258.54	225.01
- I-ACC Shares (USD)	79,919	285.62	218.79	221.19
- Y-ACC Shares (USD)	19,718	276.34	213.58	215.21
- Y-ACC Shares (EUR)	280,677	351.64	292.30	249.86
- Y-ACC Shares (GBP)	69,057	363.71	306.29	256.61
Multi Asset Fund				
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR				
- A-ACC Shares (EUR)	19,244	98.04	-	-
- E-ACC Shares (EUR)	7,648	97.88	-	-
- T-ACC Shares (EUR)	1,179,553	97.95	-	-

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

This page has been left blank intentionally

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
N° 230

Statement of Operations and Changes in Net Assets

for the year ended 30 September 2023

NAME	Equity Funds:			
	Combined	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
CURRENCY	USD	USD	USD	EUR
INVESTMENT INCOME				
Net dividend and interest income	25,038,769	1,741,357	4,550,093	11,458,900
Derivative income	19,974,591	1,102,260	3,978,649	4,912,625
Net income	45,013,360	2,843,617	8,528,742	16,371,525
EXPENSES				
Investment management fee	16,625,366	888,421	1,378,104	7,971,180
Administration expenses	3,584,700	207,955	294,103	1,586,185
Government taxes	629,850	33,989	59,266	283,503
Custody fees	598,622	63,145	331,412	81,935
Distribution fees	737,041	-	410	121,727
Performance fees	3,254,623	-	-	-
Other expenses	734,260	36,669	79,727	381,508
Total expenses	26,164,462	1,230,179	2,143,022	10,426,038
Derivative expenses	26,331,307	1,650,318	5,097,173	9,635,016
Finance costs on contracts for difference	594,034	179,418	689,613	(111,932)
Fees waived	(766,570)	(73,304)	(325,445)	(82,810)
Net expenses	52,323,233	2,986,611	7,604,363	19,866,312
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS)	(7,309,873)	(142,994)	924,379	(3,494,787)
NET REALISED GAIN / (LOSS) ON SECURITIES				
Net realised gain / (loss) on securities	11,750,769	(2,071,191)	3,403,194	(12,528,449)
Net realised gain / (loss) on foreign currencies	(672,976)	(207,091)	(379,542)	(195,479)
Net realised gain / (loss) on contracts for difference	42,590,146	(1,297,031)	3,520,894	21,040,007
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	31,820	29,725	2,095	-
Net realised gain / (loss) on options	2,394,019	931,799	1,462,220	-
Net realised gain / (loss) on futures	(1,272,730)	(33,452)	(1,239,278)	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on securities	155,039,071	10,235,163	12,006,850	98,139,710
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on foreign currencies	624,369	132,240	489,049	3,815
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on contracts for difference	(6,333,803)	74,316	931,129	(5,971,945)
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts	100,414	18,281	82,133	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on options	440,009	-	440,009	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on futures	(66,125)	33,370	(99,495)	-
RESULTS OF OPERATIONS	197,315,110	7,703,135	21,543,637	96,992,872
DIVIDENDS TO SHAREHOLDERS	(9,082)	-	(9,082)	-
CAPITAL SHARE TRANSACTIONS				
Proceeds from fund Shares issued	796,440,698	1,926,477	22,497,299	182,763,180
Payment for fund Shares redeemed	(351,909,060)	(21,433,503)	(55,488,538)	(149,416,625)
Equalisation	(6,567,359)	13,350	(94,035)	564
Increase / (decrease) derived from capital share transactions	437,964,279	(19,493,676)	(33,085,274)	33,347,119
NET INCREASE / (DECREASE)	635,270,307	(11,790,541)	(11,550,719)	130,339,991
NET ASSETS				
Beginning of year	1,115,120,595*	70,488,203	156,467,446	679,426,135
End of year	1,750,390,902**	58,697,662	144,916,727	809,766,126

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

* The combined net assets total at the beginning of the period has been translated at the foreign exchange rates as of 30 September 2023, recalculated from an original amount of USD 1,060,630,609 using the foreign exchange rates as of 30 September 2022.

** For comparison purposes, the combined net assets total as at 30 September 2023, translated in EUR at the foreign exchange rate as of 30 September 2023, is EUR 1,653,886,600. 28/12/2023

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

Multi Asset Fund:

Global Fund	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}
USD	EUR
6,567,148	49,742
9,694,405	-
16,261,553	49,742
5,565,350	337,499
1,248,052	147,259
213,407	21,867
103,510	13,076
386,843	208,776
3,254,623	-
207,305	6,416
10,979,090	734,893
9,386,597	-
(156,534)	-
(144,823)	(127,893)
20,064,330	607,000
(3,802,777)	(557,258)
23,682,164	(3,698)
120,501	41
18,098,591	-
-	-
-	-
-	-
30,965,954	(1,922,860)
(958)	-
(1,018,840)	-
-	-
-	-
-	-
68,044,635	(2,483,775)
-	-
449,220,093	122,236,891
(115,181,074)	(1,578,739)
(6,485,188)	(1,968)
327,553,831	120,656,184
395,598,466	118,172,409
169,094,288	-
564,692,754	118,172,409

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

Name - Currency	Shares outstanding - beginning of year	Shares Issued	Shares Redeemed	Net increase / (decrease) in Shares	Shares outstanding - end of year
Equity Funds					
Asia Fund - USD					
- A-ACC Shares (USD)	240,602	2,990	(36,849)	(33,859)	206,743
- A-ACC Shares (EUR)	81,205	1,557	(23,336)	(21,779)	59,426
- A-ACC Shares (SGD)	3,392	-	-	-	3,392
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	7,810	286	(3,920)	(3,634)	4,176
- I-ACC Shares (USD)	12,858	-	-	-	12,858
- Y-ACC Shares (USD)	101,280	1,135	(50,261)	(49,126)	52,154
- Y-ACC Shares (EUR)	21,757	4,786	(10,740)	(5,954)	15,803
- Y-ACC Shares (GBP)	23,227	1,244	(7,941)	(6,697)	16,530
Emerging Markets Fund ¹ - USD					
- A-ACC Shares (USD)	149,381	2,105	(21,729)	(19,624)	129,757
- A-ACC Shares (EUR)	5,652	37	(429)	(392)	5,260
- A-ACC Shares (EUR) (hedged)	16,376	2,842	(4,005)	(1,163)	15,213
- E-ACC Shares (EUR)	515	168	(305)	(137)	378
- I-ACC Shares (USD)	159,381	85,433	(77,293)	8,140	167,521
- I-DIST Shares (USD)	193,131	17,440	(19,727)	(2,287)	190,844
- Y-ACC Shares (USD)	484,090	15,907	(201,375)	(185,468)	298,622
- Y-ACC Shares (EUR)	152,425	13,703	(37,071)	(23,368)	129,057
- Y-ACC Shares (GBP)	40,425	6,429	(5,854)	575	41,000
- Y-DIST Shares (USD)	8,191	29	(3,679)	(3,650)	4,541
Europe Fund ¹ - EUR					
- A-ACC Shares (EUR)	465,286	45,064	(52,859)	(7,795)	457,491
- A-DIST Shares (EUR)	55,024	5,949	(10,173)	(4,224)	50,800
- A-DIST Shares (GBP)	887	427	(66)	361	1,248
- E-ACC Shares (EUR)	61,471	16,173	(13,952)	2,221	63,692
- I-ACC Shares (EUR)	804,626	240,373	(241,362)	(989)	803,637
- I-DIST Shares (GBP)	24,735	2,173	(5,969)	(3,796)	20,939
- W-ACC Shares (GBP)	9,012	3,130	(1,329)	1,801	10,813
- Y-ACC Shares (EUR)	716,114	206,578	(119,034)	87,544	803,658
Global Fund - USD					
- A-ACC Shares (USD)	132,736	218,067	(47,578)	170,489	303,225
- A-ACC Shares (EUR)	322,838	533,238	(139,443)	393,795	716,633
- E-ACC Shares (EUR)	81,492	189,724	(17,706)	172,018	253,510
- I-ACC Shares (USD)	531	97,676	(18,288)	79,388	79,919
- Y-ACC Shares (USD)	4,184	65,065	(49,531)	15,534	19,718
- Y-ACC Shares (EUR)	83,118	274,811	(77,252)	197,559	280,677
- Y-ACC Shares (GBP)	38,791	52,764	(22,498)	30,266	69,057
Multi Asset Fund					
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR					
- A-ACC Shares (EUR)	-	19,244	-	19,244	19,244
- E-ACC Shares (EUR)	-	7,648	-	7,648	7,648
- T-ACC Shares (EUR)	-	1,195,325	(15,772)	1,179,553	1,179,553

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

1. General

The Company is an open-ended investment company incorporated in Luxembourg as a SICAV on 14 September 2004.

The Company is governed under part I of the Luxembourg Law of 17 December 2010, as amended, relating to undertakings for collective investment, which implements Directive 2014/91/EU ("UCITS V Directive").

As at 30 September 2023, the Company consisted of 5 active sub-funds. The Directors may from time to time close sub-funds and classes of Shares as well as add further sub-funds and classes of Shares with different investment objectives, subject to the approval of the CSSF.

The following sub-fund was launched during the year:

Sub-fund name	Date of launch
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	25/05/2023

The following classes of Shares were launched during the year:

Sub-fund name	Class of Shares	Date of launch
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	A-ACC Shares (EUR)	25/05/2023
	E-ACC Shares (EUR)	25/05/2023
	T-ACC Shares (EUR)	25/05/2023



2. Significant Accounting Policies

The Financial Statements are prepared in accordance with the Luxembourg legal and regulatory requirements relating to undertakings for collective investments.

Calculation of the Net Asset Value. The Net Asset Value per Share of each class of Shares, is calculated by determining first the proportion of the net assets of the relevant sub-fund attributable to each class of Shares. Each such amount will be divided by the number of Shares of the relevant class outstanding as at close of business to the extent feasible. The Net Asset Value of each class is determined in the principal dealing currency of the respective class.

Security Valuation. Investments in financial instruments traded on any stock exchange are valued at the last available price at the time when the valuation is carried out on the principal stock exchange on which such security is traded. Financial instruments dealt on any over the counter market, short-dated debt transferable securities and money market instruments not traded on a regulated exchange or market are valued at the last available price at the time when the valuation is carried out. All other assets are valued with prudence and in good faith by the Directors of the Company on the basis of their reasonably foreseeable sales price. All holdings owned by the Company are quoted on a regulated market, except where otherwise distinguished in a sub-fund's Schedule of Investments.

Russian Securities. Since 1 March 2022, as it became no longer possible to transact in local Russian securities, the valuations on the Russian securities held were reduced to nil.

Fair Value Adjustments Policy. Fair value adjustments may be implemented to protect the interests of Shareholders against market timing practices. Accordingly if a sub-fund invests in markets that are closed for business at the time the sub-fund is valued, the Directors may, by derogation from the provisions above under security valuation, allow for the securities included in a particular portfolio to be adjusted to reflect more accurately the fair value of the sub-fund's investments at the point of valuation.

Bank Deposits and Cash at Banks and Brokers. All bank deposits and cash at bank and brokers amounts are carried at face value.

Investment Security Transactions. Investment security transactions are accounted for on the date securities are purchased or sold. The computation of the cost of sales of securities is made on the basis of average cost.

Futures. Futures are accounted for on the date of opening or closing of the contract. Subsequent payments are made or received by the portfolio each day, dependent on the daily fluctuations in the value of the underlying index or security which are recorded for financial reporting purposes as unrealised gains or losses by the portfolio. The unrealised gains or losses resulting from futures are included in the Statement of Net Assets and in the Schedule of Investments. The realised gain and loss is based on the First In – First Out method. All gains and losses on futures are disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Forward Foreign Exchange Contracts. Forward foreign exchange contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The unrealised gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are included in the Statement of Net Assets and in the Schedule of Investments. All forwards, including those used for the hedging of share classes, are included in the Schedule of Investments. All gains and losses on forwards are disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Option Contracts. Options purchased are recorded as investments at their realisable market value; options written or sold are recorded as liabilities based on the cost to close the position. Purchased and written options are included in the Statement of Net Assets and in the Schedule of Investments. When the exercise of an option results in a cash settlement, the difference between the premium and the settlement proceeds is accounted for as a realised gain or loss. When an option expires, the premium is accounted for as a realised gain for options written or as a realised loss for options purchased. All gains and losses on options are disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Contracts for Difference. Contracts for difference are contracts entered into between a broker and the Company under which the parties agree to

make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for difference also mirror any corporate actions that take place. Dividends received or paid on contracts for difference are disclosed net in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under the caption Derivative Income or Derivative Expenses. When a contract is closed, the Company records a realised gain or loss equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed. The valuation of contracts for difference is based on the underlying security and they are disclosed in the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments. The finance costs paid to the broker for holding the underlying security are included under the caption Finance costs on contracts for difference in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. All gains and losses on contracts for difference are disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Equity Linked Notes. Equity Linked Notes are valued daily based on the price of the underlying security and are disclosed in the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments at market value. The intermediate coupon(s) and final payment at maturity are determined by the change in value of the underlying security. The interest income or "out performance" earned and any gains or losses are disclosed in Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Foreign Exchange. The Directors determine the designated currency of each sub-fund. All transactions denominated in foreign currencies during the year are translated into the sub-fund's designated currency at the exchange rate prevailing on the day of transaction. Assets and liabilities as at 30 September 2023 have been translated at the prevailing exchange rates on that date.

Securities in Escrow. Securities included in the Schedule of Investments can be used as collateral against open derivative exposures. Where this is the case, securities will be escrowed to prevent them from being traded. As at 30 September 2023, no securities in escrow were held by the sub-funds.

Fund Share Transactions. The issue and redemption price per Share of each sub-fund is the Net Asset Value per Share on the date of trade, subject to the price adjustment policy.

Price Adjustment Policy. A price adjustment policy has been adopted and implemented to protect the interests of the Company's shareholders. The purpose of the price adjustment policy is to allocate the costs associated with large inflows and outflows to investors transacting that day, thereby protecting the long-term Shareholder from the worst effects of dilution. It achieves this purpose by adjusting the share class price at which deals in a sub-fund are transacted. As such, share class prices may be adjusted up or down depending on the level and type of investor transactions on a particular day within a sub-fund. In this way the existing and remaining Shareholders do not suffer an inappropriate level of dilution. The Company will only trigger an adjustment in the price when there are significant net flows likely to have a material impact on the remaining Shareholders. The adjustment will be based on the normal dealing costs for the particular assets in which a sub-fund is invested but will not exceed 2% of the price. The Board may decide to increase this adjustment limit in exceptional circumstances to protect Shareholders' interests. Once an adjustment is made to a share class price, that price is the official price for that share class for all deals that day. The price adjustment policy applies to all sub-funds during the year. As at 30 September 2023, price adjustments were made on the following sub-fund:

Sub-fund name	Class of Shares	Un-adjusted NAV per Share	Adjusted NAV per Share
Asia Fund	A-ACC Shares (USD)	146.89	147.08
Asia Fund	A-ACC Shares (EUR)	178.61	178.84
Asia Fund	A-ACC Shares (SGD)	129.91	130.08
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	101.11	101.24
Asia Fund	I-ACC Shares (USD)	161.65	161.86
Asia Fund	Y-ACC Shares (USD)	157.17	157.37
Asia Fund	Y-ACC Shares (EUR)	115.59	115.74
Asia Fund	Y-ACC Shares (GBP)	204.02	204.28

Formation Costs. All formation costs related to the launch of the Company have been amortised. Costs incurred in launching new sub-funds will be charged to current operating expenses.

Income. Dividends on equities are recognised when the security is quoted ex-dividend. Interest is accounted for on an accrual basis.

Zero Coupon Disclosure. Zero coupon bonds are disclosed in the Schedule of Investments at a rate reflecting the actual return.

Combined Accounts. The combined Financial Statements have been presented in USD and represent the total Financial Statements of the different sub-funds. Sub-funds stated in currencies other than USD have been converted at exchange rates ruling at the year end.

3. Investment Management Fees and Other Transactions with the Investment Manager or its Affiliates

FFML earns a monthly investment management fee, calculated separately in respect of each sub-fund and accrued daily in the reference currency of the sub-fund, at annual rates disclosed in the table below:

Sub fund name / Class of Shares	Maximum annual investment management fee
Equity Funds	
A, E Shares	1.50%
I Shares	0.80%
W,Y Shares	0.80%
Multi Asset Fund	
A, E Shares	1.00% ^P
T Shares	0.80% ^P



28/12/2023

- a Will be increased to 1.20% on 25 May 2024, and increased further on 25 May 2026 to 1.45%.
- b Will be increased to 1.00% on 25 May 2024, and increased further on 25 May 2026 to 1.25%.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

When a sub-fund invests a significant portion of its assets in the units of other UCITS and/or other UCIs managed directly or by delegation by the same management company or by any other company with which the management company is linked through common management or control or through a substantial direct or indirect equity holding, the maximum aggregate percentage of management fees charged is 3%.

As at 30 September 2023, the sub-fund Global Multi Asset Thematic 60 Fund invests a significant portion of its assets in the units of several UCITS managed by FIMLUX, as disclosed in the table below:

Sub-fund name	Name of the underlying Sub-fund	Maximum annual investment management fee
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0.30%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Euro Bond Fund - X-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%

During the year ended 30 September 2023, some sub-funds invested in the following fund shares: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD and Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR which have their management fees capped at 0.25% per annum. These fund shares are included in the Schedule of Investments.

Performance Fees

In addition, FFML is entitled to receive a Performance Fee for certain Share Classes if the NAV per Share of the Share Class, subject to certain adjustments, outperforms its Index, or Hurdle Rate over its Index, during the Calculation Period. The basis for calculation of performance fees is fully explained in the Prospectus that all investors should read before investing. The relevant performance fee rates, hurdle rates and comparative indices for each sub-fund are as follows:

Sub-fund name	Performance fee	Hurdle rate	Comparative Index
Asia Fund	20%	2%	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20%	2%	MSCI ACWI Index (Net)

The above mentioned comparative indices are solely used for performance fee calculation purposes and they should therefore under no circumstances be considered as indicative of a specific investment style.

During the year ended 30 September 2023, USD 3,254,623 performance fees were paid by the sub-fund Global Fund.

The following table discloses the performances fees for each share class for the year:

Sub-fund name	Class of Shares	Class Currency	Performance Fees	% of AUM
Global Fund	A-ACC Shares (USD)	USD	516,163	0.65
Global Fund	A-ACC Shares (EUR)	EUR	1,226,537	0.54
Global Fund	E-ACC Shares (EUR)	EUR	424,399	0.55
Global Fund	I-ACC Shares (USD)	USD	115,999	0.51
Global Fund	Y-ACC Shares (USD)	USD	11,430	0.21
Global Fund	Y-ACC Shares (EUR)	EUR	597,641	0.61
Global Fund	Y-ACC Shares (GBP)	GBP	189,324	0.75

During the period under review, none of the Class of Shares of Asia Fund, Emerging Markets Fund and Europe Fund were subject to performance fees.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Others

FFML may waive any or all of its fees in respect of any sub-fund at its discretion from time to time. FFML bears all expenses incurred by it and its affiliates and advisers related to services performed by it for the Company. Brokerage commissions, transaction charges and other operating costs of the Company are payable by the Company. There were no transactions of the Company traded through connected brokers during the year. There were no brokerage commissions paid to connected brokers during the year ended 30 September 2023. FFML from time to time executes certain portfolio transactions to selected brokers who agree to repay a portion of commissions from such transactions to offset Company expenses, but no such transactions were executed during the year.

FFML uses supplemental research in the course of its work for the Company and other clients provided by brokers through whom the Investment Manager executes transactions for the Company and other clients. All dealing commission paid by the Company and other clients on trades with brokers account only for the costs of executing the trade. However for funds where FFML sub-advises to a firm outside of the wholly owned FIL Limited group in other jurisdictions such as the United States or Canada, soft commissions may be used to pay for services in line with applicable local regulations. All supplemental research used by the Investment Manager is valued and paid for separately from execution and other relationships with brokers in accordance with regulations.

The Company participates in the Investment Manager's interfunding programme whereby FIL's traders, on occasion, identify situations where an account or sub-fund managed by FIL is buying the same security that another account or sub-fund is selling. If a trader can confirm that it would be in the interests of both accounts to execute a transaction between them rather than in the market then an interfund transaction is executed. These transactions amounted to USD 3,562,261 during the year under review.

4. Directors' Fees

Each Director is entitled to an annual fee of EUR 20,000. The Chair is entitled to an annual fee of EUR 30,000. Directors who are employed by FIL or any of its subsidiaries have waived their fees for the period ended 30 September 2023. The total fees earned by the Directors in respect of services rendered for the year ended 30 September 2023 was USD 34,126.

5. Securities Lending

As at 30 September 2023, the Company lent securities having a value of USD 2,262,365 and received collateral with a market value of USD 2,377,331. During the year ended 30 September 2023, the Company paid USD 14,329 to the securities lending agents in relation to the securities lent. With respect to securities lending transactions, the Company will generally require the borrower to post collateral representing, at any time during the lifetime of the agreement, at least 105% of the total value of the securities lent. The following table discloses the breakdown of the total value of securities on loan, by sub-fund, as at 30 September 2023:

Sub-fund name	Currency	Maturity Tenor	Securities Values	% of Lendable Assets	% of AUM
Emerging Markets Fund	USD	1 Week to 1 Month	1,032,499	0.75	0.71
		Open Transactions	1,229,866	0.90	0.85

The following table discloses the breakdown of the total value of securities on loan by counterparty and the total collateral market value by counterparty as at 30 September 2023:

Counterparty	Total Value USD	Collateral Market Value USD	Country	Clearing Type
Citigroup	1,229,866	1,292,471	United Kingdom	Bilateral
Goldman Sachs	1,032,499	1,084,860	United Kingdom	Bilateral

The collateral which consists of government bonds is held by the Custodian and is not reflected in the financial statements. The collateral has not been reused. There are no restrictions on the reuse of collateral. As at 30 September 2023, the analysis of collateral received on securities lending was as follows:

Collateral Type	Total Value USD	Collateral Quality	Maturity Tenor of Collateral	Collateral Currency
Government Bond	952	Aa2	Above 1 Year	EUR
Government Bond	646,012	Aa3	Above 1 Year	GBP
Government Bond	1,188,784	Aaa	Above 1 Year	EUR
Government Bond	541,583	Aaa	Above 1 Year	USD

Income from securities lending of USD 127,082 is included in the net dividend and interest income balance within the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The total income from securities lending is split between the sub-fund and the securities lending agent. Since May 2023 the sub-funds receive 90% while the securities lending agent receives 10% of the income, before that date the income split was 87.5% for the sub-funds and 12.5% for the securities agent lender.

The analysis of income on securities lending for the year was as follows:

Sub-fund name	Currency	Gross Income	Operational Cost	Net Income
Emerging Markets Fund	USD	26,022	2,681	23,341
Europe Fund	EUR	10,188	1,019	9,169
Global Fund	USD	90,279	10,570	79,709

6. Taxation

The Company is not liable to any Luxembourg taxes on income or on realised or unrealised capital gains, nor to any Luxembourg withholding tax. The sub-funds are subject to an annual subscription tax of 0.05%, calculated and payable quarterly on the net assets of the sub-funds on the last day of each calendar quarter. The reduced tax rate of 0.01% per annum of the net assets will be applicable to classes of Shares which are only sold or held by institutional investors within the meaning of Article 174 of the amended Law of 17 December 2010. Capital gains, dividends and interest on securities may be subject to capital gains and withholding taxes or other taxes imposed by the country of origin concerned and such taxes may not be recoverable by the Company or its Shareholders.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
N° 230

7. Transaction Fees

Transaction fees are fees paid to brokers when buying and selling equities, CFD's, futures, options and exchange traded funds. Transaction fees are included in the costs of investments that are part of the realised and unrealised gain/(loss) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

For the year ended 30 September 2023, these transaction fees amounted to:

Sub-fund name	Currency	Transaction Fees
Asia Fund	USD	100,992
Emerging Markets Fund	USD	529,717
Europe Fund	EUR	206,444
Global Fund	USD	812,005
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	5,299

8. Equalisation

Income equalisation arrangements are applied to all Share classes across all sub-funds. These arrangements are intended to ensure that the income per Share which is distributed in respect of a distribution year is not affected by changes in the number of Shares in issue during that year. The calculation of equalisation is based on net investment income.

9. Dividend Payments

The following dividend payments were made during the year ended 30 September 2023:

Sub-fund name	Div per Share	Ex-div date
Emerging Markets Fund I-DIST Shares (USD)	0.0488	01-Dec-2022



10. Cash Balances held at Brokers

As at 30 September 2023, there were outstanding margin deposits and cash collateral amounts in the form of cash balances held at brokers which have been included in the Cash at banks and brokers shown in the Statement of Net Assets. The following table discloses the breakdown of such cash amounts held at brokers, by sub-fund, as at 30 September 2023:

Sub-fund name	Currency	Cash at brokers
Asia Fund	USD	110,030
Emerging Markets Fund	USD	4,857,325
Europe Fund	EUR	980,000

11. Commitments on Derivatives

The total commitments by category of financial derivative instruments as at 30 September 2023 amounted to:

Sub-fund name	Currency	Contracts for Difference	Forward Foreign Exchange Contracts	Futures
Asia Fund	USD	20,493,543	464,528	868,900
Emerging Markets Fund	USD	92,379,116	6,254,005	26,565,367
Europe Fund	EUR	227,533,607	-	-
Global Fund	USD	332,315,085	-	-

Sub-fund name	Currency	Options
Asia Fund	USD	-
Emerging Markets Fund	USD	3,345,902
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-

Commitments are calculated in accordance with the European Securities and Markets Authority ("ESMA") guidelines 10/788.

12. Exposure of Futures by Clearing Brokers

As at 30 September 2023, the total exposure by counterparty to futures, calculated as the aggregation of the unrealised, was as follows:

Sub-fund name	Currency	UBS
Asia Fund	USD	33,370
Emerging Markets Fund	USD	564,349

13. Counterparty Exposure of Options

As at 30 September 2023, the total exposure by clearing brokers to options, calculated as the aggregation of the unrealised, was as follows:

Notes to the Financial Statements - continued

Sub-fund name	Currency	Exchange Traded	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Emerging Markets Fund	USD	(139,129)	(9,732)	(80,440)	(949)	(99,874)

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
N° 230

14. Counterparty Exposure of Forward Foreign Exchange Contracts

As at 30 September 2023, the total exposure by counterparty to forward foreign exchange contracts, calculated as the aggregation of the unrealised, was as follows:

Sub-fund name	Currency	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Goldman Sachs	HSBC
Asia Fund	USD	-	-	-	(6,943)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1,005	2,719	35	2,246	395	(65)	(29,851)

Sub-fund name	Currency	Morgan Stanley	State Street	UBS
Emerging Markets Fund	USD	660	109	1,344

15. Exposure of Contracts For Difference by Clearing Brokers

As at 30 September 2023, the total exposure by counterparty to contracts for difference, calculated as the aggregation of the unrealised, was as follows:

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(28,004)	292,693	43,117	3,740
Emerging Markets Fund	USD	(201,180)	(164,215)	360,120	221,939	(30,725)
Europe Fund	EUR	30,184	(113,176)	1,263,979	(1,644)	(830,245)
Global Fund	USD	(3,605,375)	10,149	608,831	2,841,534	(474,380)

16. For UK Investors

The Company applied for entry into the new UK 'reporting fund' regime in respect of all sub-funds and Share classes which are registered in the United Kingdom. All those sub-funds and Share classes have been certified as "UK reporting funds" by HM Revenue & Customs for the accounting period commencing 1 October 2010 or, if later, the date on which the sub-fund or Share class was first registered for distribution to UK Shareholders. Reporting fund status will apply to all future accounting periods subject to compliance with the annual reporting requirements set out in UK tax legislation. Reportable income figures are generally available six months after the year end date.

17. Statement of Changes in Investments

A list for each sub-fund, specifying for each investment the total purchases and sales which occurred during the year under review, may be obtained free of charge upon request from the Registered Office of the Company or from any of the companies registered as Distributors of the Company.

It is possible to receive information about the full holdings of the sub-funds in which you invest, at any point in time during the year. This is available upon request by contacting your usual Fidelity Representative.



18. Rates of Exchange

The USD exchange rates at 30 September 2023 are noted below.

Currency	Exchange rate	Currency	Exchange rate
Australian dollar (AUD)	1.550388	Norwegian krone (NOK)	10.66185
Brazilian real (BRL)	5.0039	Philippine peso (PHP)	56.576
Canadian dollar (CAD)	1.35365	Polish zloty (PLN)	4.36695
Chinese renminbi (CNY)	7.29375	Pound sterling (GBP)	0.818699
Danish krone (DKK)	7.04655	Saudi Riyal (SAR)	3.75045
Euro (EUR)	0.944867	Singapore dollar (SGD)	1.36565
Hong Kong dollar (HKD)	7.83085	South African rand (ZAR)	18.885
Hungarian forint (HUF)	367.8132	Swedish krona (SEK)	10.8957
Indian rupee (INR)	83.04125	Swiss franc (CHF)	0.91425
Indonesian rupiah (IDR)	15,455	Taiwan new dollar (TWD)	32.2805
Japanese yen (JPY)	149.435	Turkish lira (TRY)	27.41375
Korean won (KRW)	1,349.4	UAE dirham (AED)	3.673
Mexican peso (MXN)	17.41075	Vietnamese dong (VND)	24,305
New Zealand dollar (NZD)	1.664032		

19. Subsequent Events

The following sub-fund was launched after the year ended 30 September 2023:

Sub-fund name	Date of launch
Global Multi Asset Selection 80 Fund	02/10/2023

The following class of Share was launched after the year ended 30 September 2023:

Sub-fund name	Class of Shares	Date of launch
Global Multi Asset Selection 80 Fund	T-ACC Shares (EUR)	02/10/2023

28/12/2023

To the Shareholders of
Fidelity Active STrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Opinion

We have audited the financial statements of Fidelity Active STrategy (the "SICAV") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at September 30, 2023 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the SICAV and of each of its sub-funds as at September 30, 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises Agréé for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the Réviseur d'Entreprises Agréé thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the SICAV for the Financial Statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the SICAV is responsible for assessing the SICAV's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the SICAV either intends to liquidate the SICAV or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises Agréé for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the Réviseur d'Entreprises Agréé that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the SICAV's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the SICAV.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the SICAV use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the SICAV's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the Réviseur d'Entreprises Agréé to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the Réviseur d'Entreprises Agréé. However, future events or conditions may cause the SICAV to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

15 December 2023



Global Market Risk Exposure

The global market risk exposure information for the year ending 30 September 2023 is as follows:

Sub-Fund	Global Risk calculation Method	VaR model	Reference Portfolio	VaR limit	Lowest utilisation of VaR limit	Highest utilisation of VaR limit	Average utilisation of VaR limit	Average level of leverage reached during the year
Asia Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200%	43.52%	52.41%	46.63%	50.07%
Emerging Markets Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI Emerging Markets	200%	49.51%	63.69%	57.18%	106.12%
Europe Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI Europe	200%	45.41%	54.29%	49.74%	27.79%
Global Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI All Country World	200%	49.01%	64.40%	56.02%	57.68%

For the above mentioned sub-funds, the global exposure is calculated and monitored daily by using the Value at Risk (VaR) calculation methodology. The observation period is at least 250 days. The VaR methodology provides an estimate of the maximum potential loss over a specific holding period and at a given interval of confidence, i.e. probability level. The holding period is one month (20 business days) and the interval of confidence is 99%. For example, taking into account the assumptions and limitations of the selected model, a VaR estimate of 3% on 20-days holding period with a 99% interval of confidence means that, with 99% certainty, the percentage of the sub-fund can expect to lose over the next 20-days period should be maximum 3%.

Leverage is determined using the sum of the notionals of all financial derivatives instruments used.



Global Multi Asset Thematic Fund uses the commitment approach to determine the global market risk exposure.

EU Securities Financing Transactions Regulation

The Securities Financing Transactions Regulation, which came into effect on the 13 January 2017, requires further transparency regarding the use of securities financing transactions.

The Company may use Total Return Swaps or other financial derivative instruments with similar characteristics to meet the investment objective of the Company.

The Company used Contracts for Difference (CFD) and securities lending for the year ended 30 September 2023.

The top 10 counterparties for CFD is disclosed in note 15.

Assets engaged in securities financing transactions as at 30 September 2023

The assets engaged, expressed in absolute value and as a proportion of the net assets, by category of securities financing transactions as at 30 September 2023 amounted to:

The assets engaged in securities lending are disclosed in note 5.

Sub-fund name	Currency	Contracts for Difference	% Net Assets	Total Return Swaps	% Net Assets
Asia Fund	USD	764,764	1.30	-	-
Emerging Markets Fund	USD	4,002,291	2.76	-	-
Europe Fund	EUR	7,413,651	0.92	-	-
Global Fund	USD	14,871,211	2.63	-	-

Top 10 Collateral issuers

As at 30 September 2023, the total value, in base currency, of collateral received from the ten largest collateral issuers (governments and international institutions) for the securities lending is as follows:

Sub-fund name	Currency	Ranking	Issuer Name	Market Value
Emerging Markets Fund	USD	1	Germany	1,188,541
		2	UK	646,012
		3	USA	541,583
		4	France	952
		5	Netherlands	243

Collateral received for derivatives

The collateral which consists of cash is held by the Custodian and is not reflected in the financial statements. As at 30 September 2023, collateral had been received from the following counterparties:

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS	28/12/2023

Unaudited Supplementary Information - continued

Asia Fund	USD	-	50,000	260,000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	140,000	130,000	-
Europe Fund	EUR	1,020,000	-	620,000	500,000	-

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Global Fund	USD	8,150,000	-	1,210,000	2,755,000	510,000

Analysis of collateral received for derivatives as at 30 September 2023

The collateral which consists of cash is held by the Custodian and is not reflected in the financial statements. The collateral has not been reused. There are no restrictions on the reuse of collateral. As at 30 September 2023, the analysis of collateral received was as follows:

Sub-fund name	Currency	Collateral Type	Market Value in sub-fund currency	Collateral Quality	Maturity Tenor of Collateral	Collateral currency
Asia Fund	USD	Cash	310,000	N/A	Less than 1 Day	USD
Emerging Markets Fund	USD	Cash	270,000	N/A	Less than 1 Day	USD
Europe Fund	EUR	Cash	2,140,000	N/A	Less than 1 Day	EUR
Global Fund	USD	Cash	12,625,000	N/A	Less than 1 Day	USD

Analysis of securities financing transactions as at 30 September 2023

As at 30 September 2023, the analysis of the securities financing transactions is as follows:

Sub-fund name	Currency	Asset Type	Market Value	Maturity Tenor	Country of Counterparty	Clearing Type
Asia Fund	USD	Contracts for Difference	311,544	Open Transactions	UK	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contracts for Difference	185,939	Open Transactions	UK	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contracts for Difference	349,099	Open Transactions	UK	Bilateral
Global Fund	USD	Contracts for Difference	(619,243)	Open Transactions	UK	Bilateral

Collateral Granted

All collateral granted by the Company is held in segregated collateral accounts.

Return and cost of securities financing transactions

The return (dividend income and realised and unrealised gains and losses as well as securities lending fees) and costs of the securities financing transactions for the year ended 30 September 2023 are as follows:

Sub-fund name	Currency	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
Asia Fund	USD	Contracts for Difference	(1,971,915)	100.00	0	100.00
Emerging Markets Fund	USD	Contracts for Difference	2,497,345	100.00	0	100.00
Emerging Markets Fund	USD	Securities Lending	23,341	89.70	-	-
Europe Fund	EUR	Contracts for Difference	10,414,508	100.00	0	100.00
Europe Fund	EUR	Securities Lending	9,169	90.00	-	-
Global Fund	USD	Contracts for Difference	17,364,953	100.00	0	100.00
Global Fund	USD	Securities Lending	79,709	88.30	-	-

Sub-fund name	Currency	Asset Type	Return of the Third Party	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
Emerging Markets Fund	USD	Securities Lending	2,681	10.30	0	0.00
Europe Fund	EUR	Securities Lending	1,019	10.00	0	0.00
Global Fund	USD	Securities Lending	10,570	11.70	0	0.00

Shareholders Rights Directive II

On 20 August 2019, the Grand Ducal Law of 1 August 2019 amended the Law of 24 May 2011 on the exercise of certain shareholder rights. This law transposes, for Luxembourg, the Directive (EU) 2017/828 (the Shareholders' Rights Directive II). It entered into force on 24 August 2019.

The information on the Portfolio turnover ratio (PTR) and the Portfolio turnover cost (PTC) are disclosed in the fund factsheet. SRDII does not define a methodology for these values; ours is as follows: PTR = (purchases of securities + sales of securities) minus (subscriptions of units + redemptions of units), divided by average fund value over the prior 12 months multiplied by 100. Any funds' trading in Fidelity Institutional Liquidity Funds is excluded from the PTR calculation. PTC = PTR (capped at 100%) x transaction cost, where transaction cost is calculated as ex-post (i.e. prior 12 months) MiFD disclosure of portfolio transaction costs minus implicit costs.

The risks factors are available in the section Risk Descriptions of the prospectus.



For Hong Kong residents only

The Manager and/or the Investment Manager may enter into trades for the account of a Sub-Fund with: (i) the accounts of other clients managed by the Manager, the Investment Manager or its affiliates; or (ii) their house accounts (i.e., accounts owned by the Manager, the Investment Manager or any of its connected persons over which it can exercise control and influence) ("cross-trades"). Such cross-trades will only be undertaken in accordance with the relevant requirements promulgated by the relevant authorities. During the year ended 30 September 2023, the Company did not enter into any cross trade.

Taxonomy

Where a sub-fund is not identified as subject to the disclosure requirements of article 8 or article 9 of the EU Sustainable Finance Disclosure Regulation, the sub-fund is subject to Article 7 of the EU Taxonomy Regulation (EU) 2020/852 and the investments underlying such a sub-fund do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Remuneration

Remuneration Disclosure

FIMLUX is a UCITS licensed Management Company and wholly owned subsidiary of FIL. The FIL Group, consisting of FIL and its subsidiaries, has approved a remuneration policy which is applicable to all constituent parts of the group. In addition FIMLUX has its own remuneration policy which closely reflects the FIL group policy. In the implementation of its policy, FIMLUX will ensure good corporate governance and promote sound and effective risk management.

Remuneration Policy

The remuneration policy does not encourage any risk taking which would be inconsistent with the risk appetite of the Company, the Articles of Association or Prospectus. FIMLUX will ensure that any decisions are consistent with the overall business strategy, objectives and the remuneration policy and try to avoid any conflicts of interest which may arise.

Fixed remuneration is defined as base salary plus other benefits. Base salaries are set competitive to local market, based on an individual's specific role and responsibilities as well as their relevant experience, qualifications, performance and overall contribution to FIL. These levels are reviewed on a regular basis.

Variable remuneration is defined as annual bonuses and long term incentive awards. These discretionary pay elements are determined by individual performance and overall company affordability (set taking into consideration the financial and non-financial performance and associated business and operational risks).

A summary of the Remuneration Policy is available at <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX will ensure that the remuneration policy is reviewed internally and independently annually. There have not been any material changes to the adopted remuneration policy since the last review performed in February 2023 and the review outcome showed no exception. The Remuneration Policy applies to all employees of FIMLUX, including individuals whose professional activities have a material impact on the risk profile of the Management Company or the UCITS Funds it manages ('UCITS Identified Staff'). The UCITS identified staff include members of the Board of the Management Company, senior management, heads of relevant control functions and heads of other key functions. Individuals are notified of their identification and the implications of this status on at least an annual basis.

Total Remuneration paid to staff of the Management Company and to its delegates for the past financial year	EUR 9,706,746
Of which, fixed remuneration	EUR 7,879,053
Of which, variable remuneration	EUR 1,827,693
Total number of employees of the Management Company and its delegates (as at 31/12/2022)	105
Portion of remuneration that is attributable to the Fund (as at 31/12/2022)	0.79%

List of sub-investment managers

The following table discloses the breakdown of the sub-investment managers by sub-funds for the year under review.

Sub-fund name	Sub-Investment Manager
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Registered Office

Fidelity Active Strategy

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Management Company

FIL Investment Management

(Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Manager

FIL Fund Management Limited

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Custodian & Depositary

Brown Brothers Harriman

(Luxembourg) S.C.A.

80, route D'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

General Distributor

FIL Distributors

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

Share Distributors

FIL Distributors International Limited

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telephone: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
United Kingdom
(Authorised and regulated in the UK by the
Financial Conduct Authority)
Telephone: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
United Kingdom
Telephone: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Telephone: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

21 avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Telephone: (33) 1 7304 3000

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

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong
Telephone: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Telephone: (65) 6511 2200 (general)
Fax: (65) 6536 1960

**Registrar, Transfer Agent,
Administrative Service Agent and
Domiciliary Agent**

**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

**Representative & Paying Agent for
Austria**

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Austria

Representative for Denmark

P/F BankNordik

Attn.: Backoffice Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S CVR no. 32049664
Denmark
Telephone: +45 32 66 66 66
Fax: +45 32 66 66 01

Representative for Norway

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Telephone: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Representative for Singapore

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Telephone: (65) 6511 2200 (general)
Fax: (65) 6536 1960

28/12/2023



Representative for Sweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ), SE-106 40 Stockholm,
Sweden

**Representative & Paying Agent for
Switzerland**
BNP PARIBAS
Paris, Zurich branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Switzerland

**Representative for the United
Kingdom**

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
United Kingdom
Telephone: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Auditor

Deloitte Audit S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

Product name:
FAST - Emerging Markets Fund

Legal entity identifier:
549300BLVB8H8C5DUV35

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
● ● <input type="checkbox"/> Yes	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: __%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 30% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the period. The fund promoted environmental and social characteristics by investing in securities of issuers with favourable ESG characteristics. Favourable ESG characteristics were determined by reference to ESG ratings. ESG ratings considered environmental characteristics including carbon intensity, carbon emissions, energy efficiency, water and waste management and biodiversity, as well as social characteristics including product safety, supply chain, health and safety and human rights. No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted.

How did the sustainability indicators perform?

The performance of the sustainability indicators the fund used to measure the attainment of the environmental or social characteristics that it promoted was:

- i) 98.75% of the fund was invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics in accordance with Fidelity's Sustainable Investing Framework;
- ii) in respect of its direct investments, 0% of the fund was invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions;
- iii) 30% of the fund was invested in sustainable investments;
- iv) 8% of the fund was invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities (that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy); and
- v) 22% of the fund invested in sustainable investments with a social objective.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Principal adverse impacts are the most significant negative impact of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

While it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 30% of sustainable investments. The sustainable investments had an environmental and social objective. The fund determined a sustainable investment as follows:

- a) issuers that undertake economic activities that contribute to one or more of the environmental objectives set out in the EU Taxonomy and qualify as environmentally sustainable in accordance with EU Taxonomy. This did not contribute to the environmental EU Taxonomy objectives; or
- (b) issuers whereby the majority of their business activities (more than 50% of revenue) contributed to environmental or social objectives aligned with one or more of the United Nations Sustainable Development Goals (“SDGs”); or
- (c) issuers which set a decarbonisation target consistent with a 1.5 degree warming scenario or lower (verified by the Science Based Target Initiative or a Fidelity Proprietary Climate Rating) which was considered to contribute to environmental objectives; provided they do no significant harm, meet minimum safeguards and good governance criteria.

The SDGs are a series of goals published by the United Nations which recognise that ending poverty and other deprivations must go hand-in-hand with improvements in health and education, economic growth, and a reduction in inequalities, all while tackling climate change and working to preserve the planet’s oceans and forests. For further details see the UN website .

Environmental focused SDGs include clean water and sanitation; affordable and clean energy; responsible consumption and production; and climate action.

Social focused SDGs include no poverty; zero hunger; economic growth and productive employment; industry, innovation and infrastructure; safe and sustainable cities and communities.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Sustainable investments were screened for involvement in activities that cause significant harm and controversies, assessed through a check that the issuer met minimum safeguards and standard that relate to principal adverse impacts (PAIs) as well as performance on PAI metrics.

This Included: Norms-based screens - the screening out of securities identified under Fidelity’s existing norms-based screens (as set out below); Activity-based screens - the screening out of issuers based on their participation in activities with significant negative impacts on society or the environment, including issuers that were considered to have a ‘Very Severe’ controversy using controversy screens, covering 1) environmental issues, 2) human rights and communities, 3) labour rights and supply chain, 4) customers, 5) governance; and PAI indicators - quantitative data (where available) on PAI indicators were used to evaluate whether an issuer was involved in activities that cause significant harm to any environmental or social objective.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

For sustainable investments, as set out above, Fidelity undertook a quantitative evaluation to identify issuers with challenging performance on PAI indicators, all mandatory and any relevant indicators for adverse impacts on sustainability factors as set out in Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards were taken into account (where data was available).

Issuers with a low overall score were ineligible to be ‘sustainable investments’ unless Fidelity’s fundamental research determined that the issuer was not breaching “do no significant harm” requirements or was on the path to mitigate the adverse impacts through effective management or transition.



Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Norms-based screens were applied: Issuers identified as failing to behave in a way which meets their fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, environmental and anti-corruption as aligned with international norms including those set out by the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UN Global Compact (UNGC), ILO Standards International Labour Organisation (ILO) Conventions, were not considered sustainable investments.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts on sustainability factors were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) Due Diligence - analysis of whether principal adverse impacts were material and negative.
- (ii) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, employee safety and bribery and corruption, water management. For sovereign issued securities, principal adverse impacts were considered through and incorporated into investment decisions using ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, social violations and freedom of expression.
- (iii) Exclusions - We adopted a principles-based approach to ESG matters and as part of this we place companies which we regard as unsuitable investments on an Exclusion List, including but not limited to the following; a firm-wide exclusions list, that includes biological weapons, chemical weapons, the use of stock piling, production and transfer of anti-personnel mines, the treaty of non-proliferation of nuclear weapons and guidance from the UN, World Bank and other global authorities upholding ESG principles.
- (iv) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts on sustainability factors and, in some circumstances, advocate for enhancing principal adverse impacts and sustainability metrics. Fidelity participated in relevant individual and collaborative engagements that target a number of principal adverse impacts (i.e. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Voting - Fidelity’s voting policy included explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change. Fidelity may also vote to enhance issuer performance on other indicators.
- (vi) Quarterly reviews - monitoring of principal adverse impacts through the fund’s quarterly review process.

Fidelity takes into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators are subject to data availability and may evolve with improving data quality and availability.

The above exclusions and screens (the "Exclusions") may be updated from time to time. Please refer to this website for further information: "[Sustainable investing framework](#)".

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-10-01 - 2023-09-30

Largest investments	Sector	% Assets	Country
HDFC Bank	Financials	6.19%	India
Kaspi.KZ	Financials	4.79%	Kazakhstan
Naspers	Consumer Discretionary	4.13%	South Africa
Bank Central Asia	Financials	2.95%	Indonesia
MediaTek	Information Technology	2.25%	Taiwan
Chailase Holding	Financials	2.25%	Taiwan
ICICI Bank ADR	Financials	2.22%	Ind
Localiza Rent a Car SA	Industrials	2.17%	Brazil
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Information Technology	2%	Taiwan
OMV AG	Energy	1.91%	Austria
Infosys	Information Technology	1.86%	Ind
China Resources Land	Real Estate	1.81%	Hong Kong
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	Industrials	1.68%	Brazil
Axis Bank	Financials	1.68%	India
Samsonite International SA (A)	Consumer Discretionary	1.64%	United States

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Country are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives.

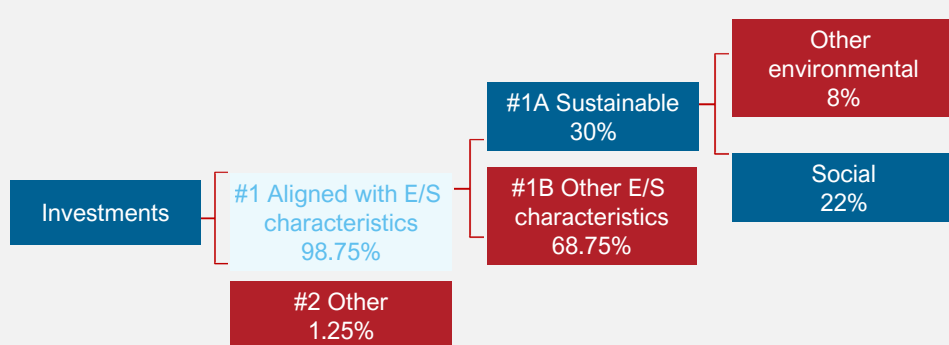


What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Communication Services	Wireless Telecommunication Services	0.7%
Consumer Discretionary	Multiline Retail	5.33%
	Hotels Restaurants & Leisure	4.4%
	Textiles & Apparel	3.85%
	Automobiles	2.35%
	Speciality Retail	0.8%
	Media	0.48%
	Diversified Consumer Services	0.39%
	Auto Components	0.16%
	Household Durables	0.15%
Consumer Staples	Food Products	3.31%
	Food & Staples Retailing	2.63%
	Beverages	1.18%
Energy	Oil, Gas & Consumable Fuels	4.13%
	Energy Equipment & Services	0.17%
Equity Linked Notes	Equity Linked Notes	0.48%
Financials	Consumer Finance	5.53%
	Diversified Financial Services	3.9%
	Commercial Banks	19.78%
	Capital Markets	0.53%
	Insurance	0.04%
Industrials	Road & Rail	3.36%

Industrials	Trading Companies & Distributors	2.77%
	Transportation Infrastructure	1.83%
	Machinery	1%
	Industrial Conglomerates	0.82%
	Marine	0.63%
	Commercial Services & Supplies	0.55%
	Airlines	0.5%
	Electrical Equipment	0.09%
	Professional Services	0%
Information Technology	Semiconductor Equipment & Products	4.73%
	It Services	4%
	Electronic Equipment Instruments & Components	0.76%
	Computers & Peripherals	0.68%
	Software	0.32%
	Internet Software & Services	0.25%
	Communications Equipment	0.14%
Materials	Metals & Mining	7.13%
	Construction Materials	1.74%
	Chemicals	0.96%
Open Ended Fund	Closed Ended Cash Fund	0.01%
Real Estate	Equity - Common Stock - Real Est Mgt & Dev - Real	1.81%
Utilities	Water Utilities	0.95%
	Electric Utilities	0.06%

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Sub Sector are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives. Due to data limitations, we are not able to disclose information on the proportion of investments on sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The fund invested 0% in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

The compliance of the investments of the fund with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by third parties.

The taxonomy alignment of the underlying investments of the fund is measured by turnover.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

- Yes
- In fossil gas In nuclear energy
- No

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

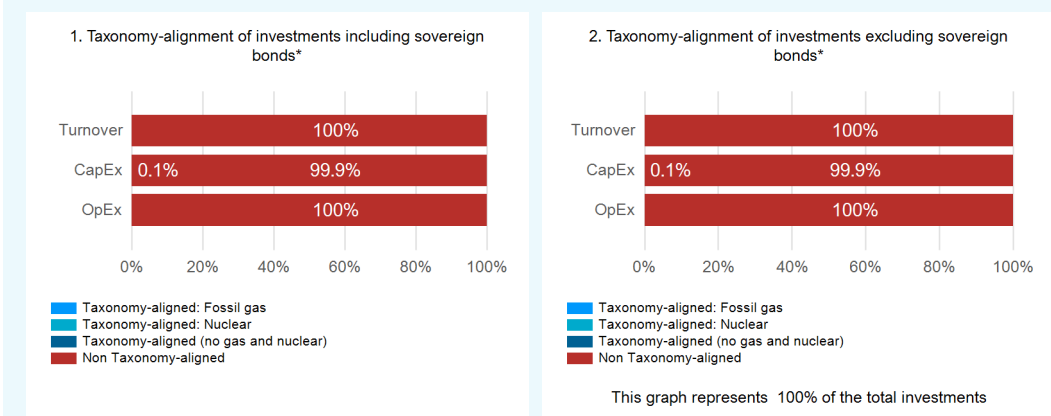
- **capital expenditure**

(CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx)

reflecting green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in dark blue the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

The following data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. The EU taxonomy figures disclosed may differ due to differences in the calculation methodology applied

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Fund invested a minimum of 0% in transitional activities and a minimum of 0.07% in enabling activities.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable as this is the first reporting period.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The fund invested 8% in sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy, as permitted and consistent with the investment policy and minimum percentages in its pre-contractual disclosures.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund invested 22% in sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “#2 Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining investments of the fund were invested in assets aligned with the financial objective of the fund, cash and cash equivalents for liquidity purposes and derivatives used for investment and efficient portfolio management.

As a minimum environmental and social safeguard, the fund adhered to the Exclusions.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The fund took the following actions to meet the environmental or social characteristics:

1. The fund invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics.
2. Quarterly Sustainability Review to discuss and review the fund's qualitative and quantitative environmental and social characteristics.
3. The fund has applied the Exclusions.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

An Index has not been designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

Product name:
FAST - Europe Fund

Legal entity identifier:
549300MOAWQYUPCW2D14

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: __%	<input checked="" type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.31% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with a social objective <input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the period. The fund promoted environmental and social characteristics by investing in securities of issuers with favourable ESG characteristics. Favourable ESG characteristics were determined by reference to ESG ratings. ESG ratings considered environmental characteristics including carbon intensity, carbon emissions, energy efficiency, water and waste management and biodiversity, as well as social characteristics including product safety, supply chain, health and safety and human rights. No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted.

How did the sustainability indicators perform?

The performance of the sustainability indicators the fund used to measure the attainment of the environmental or social characteristics that it promoted was:

- i) 93.33% of the fund was invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics in accordance with Fidelity's Sustainable Investing Framework;
- ii) in respect of its direct investments, 0% of the fund was invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions;
- iii) 75.31% of the fund was invested in sustainable investments; and
- iv) 52.02% of the fund invested in sustainable investments with a social objective.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



Principal adverse impacts are the most significant negative impact of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

While it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 75.31% of sustainable investments. The sustainable investments had an environmental and social objective. The fund determined a sustainable investment as follows:

a) issuers that undertake economic activities that contribute to one or more of the environmental objectives set out in the EU Taxonomy and qualify as environmentally sustainable in accordance with EU Taxonomy. This did not contribute to the environmental EU Taxonomy objectives; or
(b) issuers whereby the majority of their business activities (more than 50% of revenue) contributed to environmental or social objectives aligned with one or more of the United Nations Sustainable Development Goals (“SDGs”); or
(c) issuers which set a decarbonisation target consistent with a 1.5 degree warming scenario or lower (verified by the Science Based Target Initiative or a Fidelity Proprietary Climate Rating) which was considered to contribute to environmental objectives; provided they do no significant harm, meet minimum safeguards and good governance criteria.

The SDGs are a series of goals published by the United Nations which recognise that ending poverty and other deprivations must go hand-in-hand with improvements in health and education, economic growth, and a reduction in inequalities, all while tackling climate change and working to preserve the planet’s oceans and forests. For further details see the UN website.

Environmental focused SDGs include clean water and sanitation; affordable and clean energy; responsible consumption and production; and climate action.

Social focused SDGs include no poverty; zero hunger; economic growth and productive employment; industry, innovation and infrastructure; safe and sustainable cities and communities.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Sustainable investments were screened for involvement in activities that cause significant harm and controversies, assessed through a check that the issuer met minimum safeguards and standard that relate to principal adverse impacts (PAIs) as well as performance on PAI metrics.

This Included: Norms-based screens - the screening out of securities identified under Fidelity’s existing norms-based screens (as set out below); Activity-based screens - the screening out of issuers based on their participation in activities with significant negative impacts on society or the environment, including issuers that were considered to have a ‘Very Severe’ controversy using controversy screens, covering 1) environmental issues, 2) human rights and communities, 3) labour rights and supply chain, 4) customers, 5) governance; and PAI indicators - quantitative data (where available) on PAI indicators were used to evaluate whether an issuer was involved in activities that cause significant harm to any environmental or social objective.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

For sustainable investments, as set out above, Fidelity undertook a quantitative evaluation to identify issuers with challenging performance on PAI indicators, all mandatory and any relevant indicators for adverse impacts on sustainability factors as set out in Annex 1 of the EU SFDR Regulatory Technical Standards were taken into account (where data was available).

Issuers with a low overall score were ineligible to be ‘sustainable investments’ unless Fidelity’s fundamental research determined that the issuer was not breaching “do no significant harm” requirements or was on the path to mitigate the adverse impacts through effective management or transition.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Norms-based screens were applied: Issuers identified as failing to behave in a way which meets their fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, environmental and anti-corruption as aligned with international norms including those set out by the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UN Global Compact (UNGC), ILO Standards International Labour Organisation (ILO) Conventions, were not considered sustainable investments.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts on sustainability factors were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) Due Diligence - analysis of whether principle adverse impacts were material and negative.
- (ii) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, employee safety and bribery and corruption, water management. For sovereign issued securities, principal adverse impacts were considered through and incorporated into investment decisions using ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, social violations and freedom of expression.
- (iii) Exclusions - We adopted a principles-based approach to ESG matters and as part of this we place companies which we regard as unsuitable investments on an Exclusion List, including but not limited to the following; a firm-wide exclusions list, that includes biological weapons, chemical weapons, the use of stock piling, production and transfer of anti-personnel mines, the treaty of non-proliferation of nuclear weapons and guidance from the UN, World Bank and other global authorities upholding ESG principles.
- (iv) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts on sustainability factors and, in some circumstances, advocate for enhancing principal adverse impacts and sustainability metrics. Fidelity participated in relevant individual and collaborative engagements that target a number of principal adverse impacts (i.e. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Voting - Fidelity’s voting policy included explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change. Fidelity may also vote to enhance issuer performance on other indicators.
- (vi) Quarterly reviews - monitoring of principal adverse impacts through the fund’s quarterly review process.

Fidelity takes into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators are subject to data availability and may evolve with improving data quality and availability.

The above exclusions and screens (the "Exclusions") may be updated from time to time. Please refer to this website for further information: "[Sustainable investing framework](#)".

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-10-01 - 2023-09-30

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Novo Nordisk (B)	Healthcare	6.52%	Denmark
Merck (A)	Healthcare	5.4%	Denmark
Experian	Industrials	5.29%	Ireland
SAP SE	Information Technology	5.2%	Germany
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Open Ended Fund	4.17%	Ireland
Infineon Technologies AG	Information Technology	4.16%	Germany
Edenred SE	Financials	3.19%	France
Air Liquide SA (A)	Materials	3.16%	France
RELX	Industrials	3.05%	United Kingdom
Sage Group	Information Technology	2.85%	United Kingdom
Bunzl	Industrials	2.84%	United Kingdom
Coloplast (B)	Healthcare	2.69%	Denmark
Amadeus IT Group SA (A)	Consumer Discretionary	2.44%	Spain
Sandvik (B)	Industrials	2.4%	Sweden
Burberry Group	Consumer Discretionary	2.36%	United Kingdom

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Country are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives.

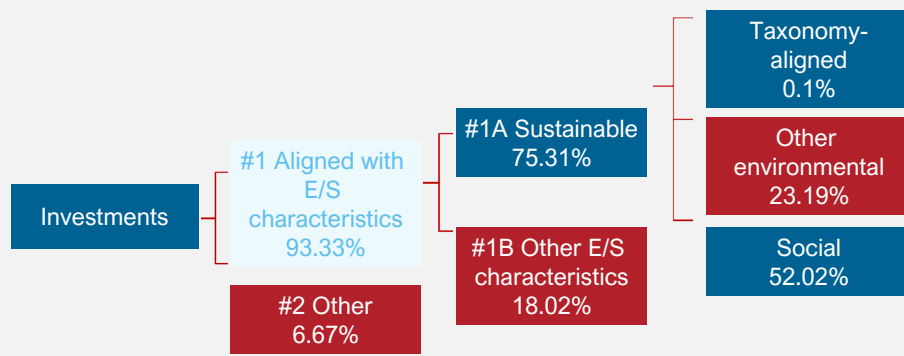


What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
 Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
 N° 230

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Consumer Discretionary	Textiles & Apparel	6.25%
	Hotels Restaurants & Leisure	2.44%
	Speciality Retail	2.34%
	Multiline Retail	1.46%
	Automobiles	0.78%
Consumer Staples	Personal Products	1.63%
	Tobacco	0.8%
Financials	Diversified Financial Services	9.35%
	Insurance	1.7%
Healthcare	Health Care Equipment & Supplies	7.78%
	Life Sciences Tools & Services	4.43%
	Pharmaceuticals	11.91%
Industrials	Trading Companies & Distributors	4.16%
	Machinery	2.4%
	Building Products	2.21%
	Professional Services	10.82%
	Airlines	0.61%
Information Technology	Semiconductor Equipment & Products	4.16%
	Internet Software & Services	3.16%
	It Services	2.16%
	Software	10.28%
Materials	Chemicals	3.98%
Open Ended Fund	Closed Ended Cash Fund	4.17%

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Sub Sector are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives. Due to data limitations, we are not able to disclose information on the proportion of investments on sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The fund invested 0.1% in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

The compliance of the investments of the fund with the EU Taxonomy was not subject to an assurance by auditors or a review by third parties.

The taxonomy alignment of the underlying investments of the fund is measured by turnover.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

- Yes
- In fossil gas In nuclear energy
- No

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

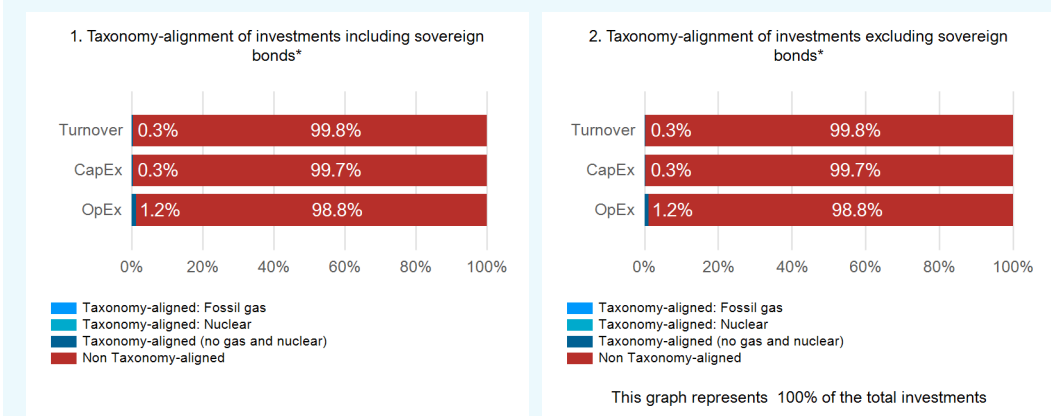
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in dark blue the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

The following data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. The EU taxonomy figures disclosed may differ due to differences in the calculation methodology applied

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Fund invested a minimum of 1.44% in transitional activities and a minimum of 0.08% in enabling activities.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable as this is the first reporting period.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The fund invested 23.19% in sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy, as permitted and consistent with the investment policy and minimum percentages in its pre-contractual disclosures.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund invested 52.02% in sustainable investments with a social objective.



What investments were included under “#2 Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining investments of the fund were invested in assets aligned with the financial objective of the fund, cash and cash equivalents for liquidity purposes and derivatives used for investment and efficient portfolio management.

As a minimum environmental and social safeguard, the fund adhered to the Exclusions.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230





What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The fund took the following actions to meet the environmental or social characteristics:

1. The fund invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics.
2. Quarterly Sustainability Review to discuss and review the fund's qualitative and quantitative environmental and social characteristics.
3. The fund has applied the Exclusions.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

An Index has not been designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

Product name:
FAST Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Legal entity identifier:
254900D3LAXC7H3R5X60

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Yes	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: __%	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of __% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <input checked="" type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the period. The fund promoted environmental and social characteristics by investing in securities of issuers with favourable ESG characteristics. Favourable ESG characteristics were determined by reference to ESG ratings. ESG ratings considered environmental characteristics including carbon intensity, carbon emissions, energy efficiency, water and waste management and biodiversity, as well as social characteristics including product safety, supply chain, health and safety and human rights. No reference benchmark was designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted.

How did the sustainability indicators perform?

The performance of the sustainability indicators the fund used to measure the attainment of the environmental or social characteristics that it promoted was:

- i) 91.45% of the fund was invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics in accordance with Fidelity's Sustainable Investing Framework;
- ii) in respect of its direct investments, 0% of the fund was invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



Principal adverse impacts are the most significant negative impact of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts on sustainability factors were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) Due Diligence - analysis of whether principle adverse impacts were material and negative.
- (ii) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, employee safety and bribery and corruption, water management. For sovereign issued securities, principal adverse impacts were considered through and incorporated into investment decisions using ratings which incorporate material principal adverse impacts such as carbon emissions, social violations and freedom of expression.
- (iii) Exclusions - We adopted a principles-based approach to ESG matters and as part of this we place companies which we regard as unsuitable investments on an Exclusion List, including but not limited to the following; a firm-wide exclusions list, that includes biological weapons, chemical weapons, the use of stock piling, production and transfer of anti-personnel mines, the treaty of non-proliferation of nuclear weapons and guidance from the UN, World Bank and other global authorities upholding ESG principles.
- (iv) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts on sustainability factors and, in some circumstances, advocate for enhancing principal adverse impacts and sustainability metrics. Fidelity participated in relevant individual and collaborative engagements that target a number of principal adverse impacts (i.e. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Voting - Fidelity’s voting policy included explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change. Fidelity may also vote to enhance issuer performance on other indicators.
- (vi) Quarterly reviews - monitoring of principal adverse impacts through the fund’s quarterly review process.

Fidelity takes into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators are subject to data availability and may evolve with improving data quality and availability.

The above exclusions and screens (the “Exclusions”) may be updated from time to time. Please refer to this website for further information: ["Sustainable investing framework"](#).



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2022-09-30 - 2023-09-30

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Open Ended Fund	9.25%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Open Ended Fund	9.23%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Open Ended Fund	7.06%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Open Ended Fund	6.57%	Luxembourg
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Financials	6.46%	Ireland
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Open Ended Fund	4.61%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Open Ended Fund	2.68%	Luxembourg
German Treasury Bill 23/08/2023	Government	1.35%	Germany
German Treasury Bill 22/11/2023	Government	1.31%	Germany
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Open Ended Fund	0.38%	Luxembourg
Fidelity Funds Sustainable Climate Solutions Fund	Open Ended Fund	0.23%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	Open Ended Fund	0.2%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	Open Ended Fund	0.18%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable HealthCARE Fund	Open Ended Fund	0.15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund	Open Ended Fund	0.1%	Luxembourg

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Country are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives.



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

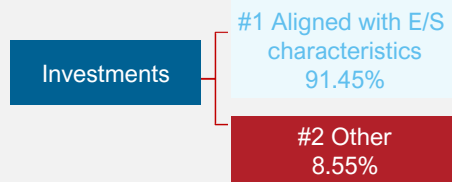
What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



28/12/2023



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Financials	Diversified Financial Services	6.46%
Government	Government	2.66%
Open Ended Fund	Open Ended Fund	40.64%

The following data has been compiled based on the last day of close of business quarterly data and averaged for the reference period. Classification of securities including Sector and Sub Sector are determined as at the last day of the reference period. This data includes all securities, excluding derivatives. Due to data limitations, we are not able to disclose information on the proportion of investments on sectors and sub-sectors of the economy that derive revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

- Yes
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No



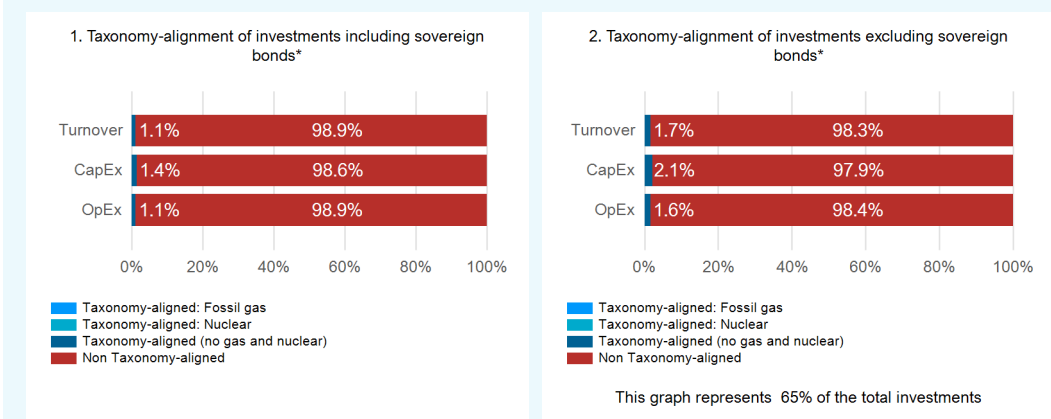
28/12/2023

¹Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The two graphs below show in dark blue the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

The following data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. The EU taxonomy figures disclosed may differ due to differences in the calculation methodology applied

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The Fund invested a minimum of 0% in transitional activities and a minimum of 0% in enabling activities.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

Not applicable as this is the first reporting period.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

This question is not applicable as the fund did not make sustainable investments.



What investments were included under “#2 Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The remaining investments of the fund were invested in assets aligned with the financial objective of the fund, cash and cash equivalents for liquidity purposes and derivatives used for investment and efficient portfolio management.

As a minimum environmental and social safeguard, the fund adhered to the Exclusions.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The fund took the following actions to meet the environmental or social characteristics:

1. The fund invested in securities of issuers with favourable ESG characteristics.
2. Quarterly Sustainability Review to discuss and review the fund's qualitative and quantitative environmental and social characteristics.
3. The fund has applied the Exclusions.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

An Index has not been designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230



Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and **F** symbol are trademarks of FIL Limited

28/12/2023