

Informe y cuentas anuales

Ejercicio finalizado a
30 de septiembre de
2025 Auditado



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), en su versión más reciente. El último informe anual auditado de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, el informe 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 STRategy, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

ANA MARIA AYALA CASELLAS
Traductor-Interprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

Informe de los Administradores	2
Administradores y Responsables de Dirección	5
Informe de Gestión	6
Notas a pie de página	7
Análisis de fondos	8
Lista de inversiones	
Fondos de Renta Variable	
Asia Fund	21
Emerging Markets Fund	22
Europe Fund	25
Global Contrarian Long/Short Fund	26
Global Fund	27
World Equity Fund ^{1,2}	28
Fondos multiactivo	
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	29
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	30
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	31
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	32
Fondos de renta fija	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	33
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	34
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	35
Estado del patrimonio neto	36
Estado del valor liquidativo por acción	39
Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto	42
Memoria de las estadísticas de las acciones	45
Notas adjuntas a los estados financieros	48
Informe de auditoría	57
Información complementaria no auditada	59
Directorio	62
Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)	63

I Introducción

Fidelity Active STrategy (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 2025. Los Estados financieros auditados se encuentran en las páginas 21 a 56 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 42 a 44.

En el informe anual de la Sociedad del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 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 2025 superaban los 4.340 millones de USD (2024: 3.160 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 13 subfondos activos y de un subfondo, Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025. La suscripción inicial se produjo el 1 de octubre de 2025 mediante una aportación en especie.

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 48 a 56.

El subfondo Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025, no poseía activos a finales de año. Por lo tanto, no figura en las secciones de Análisis de fondos ni en la Lista de inversiones.

IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de septiembre de 2025 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que tres de los cinco Administradores en ejercicio a 30 de septiembre de 2025 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 2025, se han producido los siguientes cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad:

- D. Nishith Gandhi ha renunciado a su cargo de Administrador corporativo de FIL (Luxembourg) S.A., con efecto a partir del 31 de diciembre de 2024.
- D. Allan Pelvang ha sido nombrado Administrador de la Sociedad, con efecto a partir del 24 de abril de 2025.

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 30 de septiembre de 2025 también figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, se han producido los siguientes cambios en los Administradores de la Sociedad Gestora.

- Dña. Sera Sadrettin ha presentado la dimisión de su cargo de Administradora de la Sociedad Gestora, con efecto a partir del 31 de enero de 2025.

V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. ("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 2025 eran los que figuran en la página 5.

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, se han producido los siguientes cambios en los Responsables de Dirección de FIMLUX:

- D. Stephan von Bismarck ha presentado la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de octubre de 2024.
- Dña. Sylviane Kerzerho ha sido nombrado Responsable de Dirección de FIMLUX con efecto a partir del 1 de noviembre de 2024.
- Dña. Florence Alexandre presentó la dimisión de su cargo de Responsable de Dirección de FIMLUX, con efecto a partir del 31 de julio 2025.

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 y a FIMLUX todos los informes que puedan 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 del Gestor de Inversiones 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 2025.
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 2025. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 ascendió en total a 65.716 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 52 de este Informe anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 56.000 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 p

ANNA MARIA AYALA GASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 230

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 del World Equity Fund, los fondos multiactivo y de renta fija, 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 12 de marzo de 2026 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 2025;
- 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 SStrategy

17 de diciembre de 2025

Consejo de Administración y Responsables de Dirección

Consejo de Administración de Fidelity Active STrategy a 30 de septiembre de 2025

Jeffrey Lagarce ^
Presidente del Consejo
EE. UU.

Romain Boscher ^
Administrador
Francia

Eliza Dungworth
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Carine Feipel ^*
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Allan Pelvang
Administrador
Bermudas

Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (la "Sociedad Gestora")

Christopher Brealey
Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Romain Boscher ^
Gestor
Francia

Eliza Dungworth
Gestora
Gran Ducado de Luxemburgo

Jon Skillman ^*
Gestor
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Eliza Dungworth
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Sylviane Kerzerho
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 experimentó una revalorización en dólares estadounidenses durante el periodo de 12 meses. Los mercados evolucionaron positivamente durante el periodo comprendido entre octubre y enero, respaldados por el sólido crecimiento mundial, el optimismo en torno al resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses y las bajadas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Los mercados se vieron sometidos a presión a partir de febrero debido a la incertidumbre en torno a los aranceles comerciales estadounidenses, y la renta variable sufrió una fuerte caída a principios de abril tras el anuncio de la imposición de aranceles generalizados. Por su parte, la renta variable se recuperó de los mínimos registrados en abril durante la segunda mitad del periodo, cuando EE. UU. inició negociaciones comerciales con varios países y anunció acuerdos comerciales con socios clave. Además, el optimismo en torno al crecimiento del sector de la IA y los buenos resultados empresariales respaldaron los mercados. Las expectativas de recortes de tipos a corto plazo por parte de la Reserva Federal estadounidense (Fed) también prestaron apoyo hacia el final del periodo, ya que el banco central bajó los tipos por primera vez en 2025 en su reunión de septiembre. Desde el punto de vista sectorial, los servicios de comunicación, las tecnologías de la información (TI) y el sector financiero lideraron las ganancias, mientras que la sanidad y los bienes de consumo básico fueron los principales rezagados. Todos los principales mercados regionales terminaron al alza, liderados por la elevada rentabilidad de la renta variable estadounidense y de los mercados emergentes. El crecimiento de los mercados emergentes estuvo encabezado por China, debido a la tregua comercial entre EE. UU. y China, el repunte de las acciones tecnológicas chinas y el contexto de políticas favorables. En conjunto, la rentabilidad en dólares estadounidenses se vio respaldada por su depreciación frente al euro y la libra esterlina, pero mermada por su apreciación frente al yen.

Los mercados mundiales de renta fija experimentaron un periodo volátil, pero de gran resistencia, marcado por las tensiones geopolíticas, las disputas comerciales y las políticas divergentes de los bancos centrales. Los buenos datos económicos de EE. UU. al principio del periodo impulsaron al alza los rendimientos, aunque la moderación de la inflación ayudó a estabilizarlos. Los nuevos aranceles impuestos por la administración Trump y un escenario de elevada inflación provocaron temores de recesión, agravados por el debilitamiento de la confianza de los consumidores y los indicadores de crecimiento. Las perspectivas fiscales de EE. UU. también minaron la confianza, después de que Fitch y Moody's rebajaran la calificación crediticia del Gobierno debido al aumento de los niveles de deuda. En Europa, los rendimientos de la deuda pública alemana (Bund) subieron considerablemente a principios de 2025 en un contexto de estímulo fiscal y aumento del gasto en defensa, mientras que los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años superaron brevemente el 5%, su nivel más alto desde 2007. Las medidas de los bancos centrales fueron divergentes, ya que el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) recortaron los tipos para apoyar el crecimiento, mientras que el Banco de Japón subió los tipos de interés en enero de 2025 y la Fed hizo una pausa en su política de flexibilización después de tres recortes. Durante el tercer trimestre, la inflación volvió a ser persistente, con una subida inesperada de la tasa de inflación del IPC en agosto, lo que llevó a los inversores a reevaluar las expectativas de flexibilización, provocando un aumento de los rendimientos. Sin embargo, la confianza se estabilizó a finales del trimestre después de que la Fed recortara los tipos en 25 puntos básicos en septiembre, señal de un renovado apoyo a la política monetaria. En Europa, los riesgos políticos lastraron los mercados, especialmente en un contexto de incertidumbre política en Francia y de ampliación de los diferenciales periféricos. Los mercados de crédito obtuvieron mejores resultados que los bonos del Estado, gracias a la solidez de los beneficios empresariales, una menor tasa de impagos y un crecimiento sólido.

Evolución regional

La renta variable europea se ha mantenido fuerte en los últimos 12 meses a pesar de la volatilidad de los mercados derivada de las guerras comerciales y las tensiones geopolíticas. El periodo comenzó con cierta debilidad, ya que las preocupaciones por el sector manufacturero de la zona euro y la incertidumbre fiscal en Alemania y Francia lastraron la confianza a finales de 2024. Sin embargo, 2025 trajo consigo un notable repunte en Europa, impulsado por los sólidos beneficios empresariales y un cambio fiscal hacia un mayor gasto en defensa e infraestructuras. La volatilidad resurgió en los meses siguientes ante la intensificación de las tensiones comerciales entre EE. UU. y la UE y los riesgos geopolíticos, pero los flujos de entrada se mantuvieron firmes, respaldados por unas valoraciones atractivas y unos beneficios elevados. Las sucesivas bajadas de tipos del BCE, que redujeron el tipo de depósito al 2%, aumentaron aún más el interés por el riesgo.

La renta variable de Asia sin Japón experimentó una volatilidad significativa durante el periodo, pero logró registrar una elevada rentabilidad. Se vio influida en gran medida por las políticas arancelarias estadounidenses y las incertidumbres comerciales. A escala regional, los mercados de Corea del Sur y Taiwán, centrados en la tecnología, registraron ganancias gracias al impulso de la IA y a los sólidos beneficios empresariales de las principales empresas tecnológicas, que favorecieron la entrada de inversión extranjera en ambos mercados. La renta variable china y de Hong Kong subió con fuerza. El entusiasmo por la IA y el apoyo político impulsaron la renta variable china. Los inversores respaldaron los programas de IA desarrollados en China por las principales empresas tecnológicas del país. Los mercados de Hong Kong se beneficiaron de un notable repunte de las salidas a bolsa. Por otra parte, la renta variable india terminó el periodo a la baja. La preocupación por el aumento de los aranceles de EE. UU. sobre los productos indios desencadenó una venta generalizada de acciones en la última parte del periodo. Los inversores reevaluaron la competitividad de las exportaciones del país y las perspectivas de crecimiento a corto plazo, y los inversores institucionales extranjeros lideraron las salidas. La renta variable australiana se mantuvo en niveles moderados pero perdió impulso hacia el final del periodo. En la ASEAN, la renta variable de Singapur lideró las ganancias.

Los mercados emergentes avanzaron a lo largo del año y superaron a los desarrollados. El periodo se caracterizó por la volatilidad ante los cambios en las expectativas de política monetaria, las tensiones geopolíticas y las incertidumbres relacionadas con los aranceles. Los mercados se vieron presionados hacia finales de 2024 tras el resultado de las elecciones estadounidenses y la creciente preocupación por las posibles medidas comerciales y arancelarias. La confianza mejoró a principios de 2025, ya que el optimismo en torno a la IA y la debilidad del dólar estadounidense favorecieron el interés por el riesgo, antes de que los anuncios arancelarios del "Día de la Liberación" a principios de abril moderaran las ganancias y los mercados retrocedieran. Posteriormente, la renta variable de los mercados emergentes recobró impulso tras el anuncio de una pausa de 90 días en los aranceles recíprocos para la mayoría de los países y un acuerdo marco arancelario entre EE. UU. y China, aunque aún no se ha cerrado un acuerdo formal. Las tensiones en Oriente Medio provocaron cierta aversión al riesgo, pero la reacción de los mercados al conflicto fue relativamente moderada. Hacia el final del periodo analizado, los mercados emergentes se vieron respaldados por la primera bajada de tipos de la Fed estadounidense desde 2024, la persistente debilidad del dólar y la mejora del impulso económico en China. Esta evolución reforzó la confianza de los inversores en toda la categoría de activos.

*La información recogida en este informe es de carácter histórico y no necesariamente indicativa de la rentabilidad futura.

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. La información relativa a las características medioambientales/sociales de los subfondos que se clasifican en el Artículo 8 del SFDR se pone a disposición en el anexo a la información complementaria no auditada del informe anual.

En el sentido del SFDR, el resto de subfondos se clasifican en el Artículo 6 y no promueve características medioambientales o sociales ni tiene como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

2. Estos subfondos no han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suiza (FINMA) y, por lo tanto, no han sido aprobados 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 relativas al Análisis de fondos

La rentabilidad acumulada 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 del precio de acuerdo con la nota 2 de la página 49, 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 2025.

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 30.09.2025:
42 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo ha registrado un 14,7% en dólares estadounidenses netos, en comparación con el MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), que ha obtenido un 17,2% a lo largo del periodo. Las posiciones largas del fondo restaron rentabilidad relativa, al igual que las posiciones cortas. Además, la selección de valores en China y Hong Kong lastró la rentabilidad.

En cuanto a los valores, las posiciones en empresas sensibles a las bajadas de los tipos de interés estadounidenses, como la empresa de equipos eléctricos Techtronic Industries, restaron rentabilidad. Las acciones de Techtronic cayeron ante la preocupación por la economía estadounidense y el posible impacto de la subida de los tipos de interés en el mercado de la construcción de viviendas. La empresa también se vio presionada por las continuas noticias sobre los aranceles. El fondo está infraexpuesto a los valores relacionados con la adopción de la IA, que han repuntado con fuerza ante la elevada confianza de los inversores. En este contexto, un sesgo en contra de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y una posición media infraponderada en la empresa de juegos Tencent Holdings durante el periodo analizado lastraron la rentabilidad relativa. Entretanto, la escasa confianza de los consumidores y la moderación del crecimiento perjudicaron determinadas posiciones de alta convicción. Entre ellas están la china Yum China y la tailandesa CP All.

Como nota positiva, las posiciones en el sector de materiales contribuyeron a la rentabilidad. Las asignaciones a la empresa de royalties de oro Franco-Nevada y a la empresa de streaming de metales preciosos Wheaton Precious Metals resultaron beneficiosas. La subida de los precios de las materias primas, incluidos los elevados precios del oro en un entorno de incertidumbre en los mercados, está favoreciendo una mejora en el flujo de transacciones en ambas posiciones. Por otra parte, participamos en la oferta pública inicial (OPI) de Zijin Gold, la división de minería de oro en el extranjero de la china Zijin Mining. Esta posición respaldó la rentabilidad gracias principalmente a la subida de los precios del oro y al exitoso debut bursátil de la posición. Los precios del oro alcanzaron máximos históricos en septiembre, lo que impulsó las perspectivas de beneficios de la empresa. Su OPI en Hong Kong fue un gran éxito, ya que el precio de sus acciones subió considerablemente el primer día de cotización, atrayendo una fuerte demanda de inversores particulares e institucionales.

Al final del periodo, la exposición neta total del fondo a renta variable era del 112,1%. Las posiciones largas suponían el 134,1% de la cartera; las cortas, un -22,0%. De cara al futuro, hay que abordar la renta variable asiática con cautela, sobre todo ante los retos estructurales que sigue afrontando China. Aunque un estímulo más sustancial podría estabilizar la situación, los inversores deberían prepararse para una volatilidad continuada. La trayectoria económica a largo plazo de la India sigue resultando atractiva, pero es necesario vigilar los niveles actuales de valoración. Por otra parte, la región de la ASEAN presenta una oportunidad prometedora para los inversores de capital. Esta región podría proporcionar una diversificación estratégica a los inversores que buscan crecimiento fuera de los grandes mercados.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Prosus	3.536.686	8,36
Samsung Electronics	2.271.636	5,37
Sea ADR	2.241.882	5,30
Wheaton Precious Metals	2.089.945	4,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.033.596	4,80
HDFC Bank	2.009.978	4,75
China Overseas Land & Investment	1.750.860	4,14
CP ALL (F)	1.567.168	3,70
Fuyao Glass Industry Group (H)	1.553.649	3,67
HDFC Bank ADR	1.281.321	3,03

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
India	19,96
China	10,42
Corea	10,16
Canadá	9,34
RAE de Hong Kong de la RPC	8,63
Países Bajos	8,36
Irlanda	8,23
Tailandia	5,45
Singapur	5,30
Australia	5,28
Área de Taiwán	4,80

Rentabilidad total a
30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	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-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	14,7%	17,2%	13,9%	36,6%	2,6%	93,9%	110,1%	5,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	8,9%	11,3%	13,7%	36,3%	2,6%	112,5%	141,3%	6,8%
Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	14.12.2016	14.12.2016	11,9%	14,7%	2,4%	21,5%	0,5%	27,7%	61,1%	2,8%
Acciones I-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,9%	17,2%	19,8%	36,6%	3,7%	117,8%	110,1%	6,3%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,7%	17,2%	18,4%	36,6%	3,4%	111,0%	110,1%	6,1%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	9,8%	11,3%	18,4%	36,3%	3,4%	39,9%	66,9%	4,0%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	15,3%	16,8%	14,0%	31,2%	2,7%	149,0%	147,5%	7,5%

*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. Las mayores participaciones no incluyen las participaciones en Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.
**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 30.09.2025:
215 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo obtuvo una rentabilidad del 33,1%, frente a la rentabilidad del MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return) del 17,3%. En cuanto a los países, una convincente selección de valores en Taiwán (Elite Material), Reino Unido (la empresa minera de oro Pan African Resources, que repuntó ante la continua fortaleza de los precios del oro) y la India resultaron rentables, al igual que la exposición sobreponderada a Sudáfrica (Naspers). Por el contrario, la selección de valores en China y Hong Kong, así como la exposición infraponderada a China continental (Alibaba y Tencent) actuaron como grandes obstáculos para la rentabilidad. También restó rentabilidad la selección de valores en Kazajistán.

Seguimos poniendo el foco en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo mantiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno económico que sigue siendo complejo. El posicionamiento sectorial y nacional es reminiscencia de un enfoque de selección de valores ascendente. No obstante, creemos que hay que tener en cuenta el entorno en el que nos movemos. Al final del periodo, la exposición del fondo a renta variable era del 103,0% (exposición neta), 146,8% (posiciones largas) y -43,8% (posiciones cortas).

El contexto fiscal y el estado de las cuentas públicas son una de las cuestiones determinantes en la actualidad. EE. UU. tiene un elevado déficit fiscal con pocas posibilidades de controlarse y, por primera vez, los inversores cuestionan la sostenibilidad de su deuda. En este contexto, la posición fiscal relativa de los mercados emergentes (ME) parece muy sólida. Los mercados emergentes, como clase de activos, distan mucho de ser perfectos, ya que siguen existiendo riesgos en torno al populismo, la geopolítica y las tensiones comerciales, aunque estos son también problemas a los que nos enfrentamos en el mundo desarrollado. Sin embargo, con el impulso favorable de un dólar estadounidense más débil, una situación fiscal relativamente sólida y los indicios de recuperación de China, los mercados emergentes parecen estar bien posicionados en la actualidad y son sin duda una clase de activos que merece ser analizada detenidamente.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Naspers	14.669.442	6,81
Pan African Resources (ZA)	8.482.926	3,94
OTP Bank	5.670.425	2,63
Kaspi KZ ADR	5.512.065	2,56
Sieyuan Electric (A)	4.473.479	2,08
Contemporary Amperex Technology (A)	4.300.519	2,00
Torex Gold Resources	4.288.177	1,99
HDFC Bank	4.271.249	1,98
Piraeus Financial Holdings	3.860.527	1,79
Auto Partner	3.482.487	1,62

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Sudáfrica	16,48
Área de Taiwán	11,80
India	9,52
Brasil	5,74
China	5,63
Corea	5,25
Canadá	4,35
México	4,32
Kazajistán	3,64
Indonesia	3,12
Hungría	2,63
Reino Unido	2,51

**Rentabilidad total a
30.09.2025*****

Rentabilidad total a 30.09.2025***	Un año				Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Clase de Acciones	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-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	33,1%	17,3%	50,8%	40,4%	8,6%	147,2%	89,3%	6,7%
	Acciones A-PF-ACC (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	26,2%	11,4%	50,8%	40,1%	8,6%	56,6%	61,8%	4,4%
	Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	31.10.2011	31.10.2011	32,7%	16,6%	49,7%	33,8%	8,4%	144,1%	78,5%	6,6%
	Acciones E-PF-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	25,3%	11,4%	45,0%	40,1%	7,7%	98,4%	92,5%	5,7%
	Acciones I-ACC (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	33,6%	16,9%	-	-	-	32,9%	23,2%	29,8%
	Acciones I-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,5%	17,3%	58,5%	40,4%	9,6%	182,9%	89,3%	7,8%
	Acciones I-PF-DIST (USD)	14.11.2018	14.11.2018	34,5%	17,3%	58,4%	40,4%	9,6%	100,7%	64,4%	10,7%
	Acciones Y-PF-ACC (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34,2%	17,3%	56,5%	40,4%	9,4%	172,6%	89,3%	7,5%
	Acciones Y-PF-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	27,4%	11,4%	56,3%	40,1%	9,3%	116,3%	119,0%	8,3%
	Acciones Y-PF-ACC (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	33,7%	16,9%	50,4%	34,8%	8,5%	225,2%	127,0%	8,8%
	Acciones Y-PF-DIST (USD)	05.10.2015	05.10.2015	34,2%	17,3%	56,8%	40,4%	9,4%	114,2%	107,9%	7,9%

*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 participaciones no incluyen las participaciones en Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**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 30.09.2025:

305 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (EUR) del fondo ha registrado un -10,7% en euros netos, en comparación con el MSCI Europe Index (Net Total Return), que ha obtenido un 9,3% a lo largo del periodo. El posicionamiento en los sectores industrial y financiero supuso el principal lastre a la rentabilidad relativa. Dentro de la atención sanitaria, las participaciones del fondo en el subsector de equipos y suministros perjudicaron la rentabilidad, aunque la posición infraponderada en productos farmacéuticos compensó parte de las pérdidas. A nivel bursátil, la empresa de productos de consumo básico Beiersdorf fue el principal detractor. Otros valores con resultados mediocres fueron Bunzl y Experian en el sector industrial, y Coloplast e Icon Plc en el sector sanitario. Como aspecto positivo, la posición infraponderada en Novo Nordisk añadió valor relativo. El gestor de la cartera comenzó a reducir la posición en agosto de 2024 antes de venderla por completo en enero de 2025 ante la preocupación por el aumento de la competencia en el espacio. UniCredit (sector financiero) y Legrand (sector industrial) también figuraron entre los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las posiciones largas de la cartera redujeron la rentabilidad, si bien las cortas aportaron rentabilidad relativa marginalmente.

El gestor aplica a la cartera un enfoque ascendente, centrándose en encontrar grandes empresas que cotizan por debajo de su valor intrínseco. En cuanto a los sectores, el fondo tiene una sobreponderación en sectores con motores empresariales específicos, como el de TI, el industrial y el sanitario, si bien suele tener una exposición reducida a áreas en las que es difícil obtener una ventaja informativa, como las empresas energéticas. Al final del periodo, la exposición del fondo a renta variable era del 96,0% (exposición neta), 117,2% (posiciones largas) y 21,2% (posiciones cortas).

Los mercados europeos de renta variable han mostrado su resistencia en lo que va de año, apoyados por las medidas políticas, unas valoraciones atractivas y la mejora de la confianza de los inversores mundiales. Aunque las perspectivas fiscales a medio plazo son más favorables para el crecimiento, el aumento de los aranceles y la actual incertidumbre política y económica pueden lastrar la confianza a corto plazo. El gestor sigue confiando en las perspectivas de la estrategia, ya que las empresas de la cartera suelen ser menos cíclicas, con menor volatilidad y mayor resistencia, características que resultan clave para la preservación del capital en un entorno de crecimiento lento o recesivo.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Experian	19.249.508	6,31
SAP	16.506.341	5,41
Air Liquide	14.384.554	4,71
Convatec Group	13.568.914	4,45
Sage Group	12.993.406	4,26
Industria de Diseño Textil	12.442.494	4,08
ASML Holding	12.205.366	4,00
Amadeus IT Group	11.733.795	3,84
Assa Abloy (B)	10.970.430	3,59
Legrand	10.233.430	3,35

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Reino Unido	25,86
Francia	17,31
Alemania	11,93
España	7,92
Irlanda	7,33
Países Bajos	6,63
Suiza	5,76
Suecia	5,04
Italia	4,10
Dinamarca	3,54
RAE de Hong Kong de la RPC	1,53
Bélgica	0,99

Rentabilidad total a
30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	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-PF-ACC (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	-10,7%	9,3%	12,7%	77,3%	2,4%	445,4%	287,5%	8,4%
Acciones A-PF-DIST (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-10,7%	9,3%	12,7%	77,3%	2,4%	80,1%	128,6%	6,3%
Acciones A-PF-DIST (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	-6,3%	14,7%	8,4%	70,6%	1,6%	246,8%	220,0%	7,3%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-11,4%	9,3%	8,5%	77,3%	1,7%	157,0%	176,1%	5,5%
Acciones I-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-9,8%	9,3%	18,4%	77,3%	3,4%	239,0%	176,1%	7,2%
Acciones I-PF-DIST (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-5,3%	14,7%	-	-	-	15,7%	59,1%	3,2%
Acciones W-PF-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-5,5%	14,7%	12,7%	70,6%	2,4%	110,0%	136,4%	6,6%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-10,0%	9,3%	17,1%	77,3%	3,2%	229,5%	176,1%	7,0%

*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 participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR, Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP, Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**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 30.09.2025: 7 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (USD) del fondo arrojó una rentabilidad del -28,9% en dólares estadounidenses durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. El fondo se gestiona de manera activa y el Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index se utiliza con fines de comparación de la rentabilidad, superación del mismo y cálculo de la comisión de rentabilidad. El fondo no está restringido al índice de referencia y su rentabilidad en cualquier periodo podrá diferir sensiblemente de la del índice de referencia o no. En términos absolutos, las posiciones cortas fueron la principal fuente de debilidad. Los principales detractores fueron empresas con diferentes modelos de negocio, que operan en diversos sectores. Sin embargo, todas son empresas en las que creemos que las valoraciones se han desvinculado de los fundamentales, y la rentabilidad de las acciones se está viendo favorecida por la confianza y el impulso del mercado, con el respaldo de una fuerte inversión minorista.

La posición corta en una empresa de software fue la que más rentabilidad restó, ya que sus acciones continuaron su trayectoria alcista tras unos beneficios trimestrales que batieron el consenso. Sin embargo, creemos que el entusiasmo de los inversores por los productos de IA de la empresa, junto con la relación precio-ventas extremadamente alta, es injustificado, mientras que las prácticas de gobierno corporativo siguen siendo cuestionables. Otro detractor fue una posición corta en una empresa que fabrica reactores nucleares modulares pequeños. Se trata de una acción "meme" muy popular entre los inversores minoristas, cuyo precio reciente se ha visto impulsado por la especulación más que por algún cambio notable en los fundamentales. Por otra parte, una posición corta en un fabricante estadounidense de vehículos eléctricos también lastró la rentabilidad relativa. El precio de la acción subió a pesar del deterioro de los fundamentales de la empresa, lo que demuestra el carácter altamente especulativo de ciertas partes del mercado de renta variable estadounidense en la actualidad. Además, su negocio principal de automoción se enfrenta a importantes obstáculos. Fuera del negocio de la automoción, no está claro si los negocios de robotaxi y robots humanoides de la empresa también tendrán éxito.

Entre los principales contribuyentes en términos absolutos, destacan las posiciones largas en las empresas aeroespaciales y de defensa Rolls-Royce y Babcock, ambas respaldadas por las perspectivas de aumento del gasto en defensa de la UE. Rolls-Royce es una inversión sólida del fondo, donde, tras varias reestructuraciones de la dirección, el negocio se ha transformado, demostrando que, cuando se gestiona adecuadamente, los motores aeronáuticos civiles pueden ser negocios muy rentables. Del mismo modo, Babcock es una empresa británica de ingeniería y servicios de apoyo que ha experimentado un cambio radical bajo la última dirección. Las empresas mineras de oro Agnico Eagle Mines y Newmont también contribuyeron, ya que los precios de las acciones subieron con la fortaleza de los precios del oro.

El gestor adopta un enfoque de selección de valores disciplinado y ascendente que busca valores que hayan perdido el favor del mercado y que estén sensiblemente infravalorados por motivos estructurales o cíclicos. El fondo se gestiona de forma no restringida y basada en la alta convicción y da prioridad a las mejores ideas del gestor. Las nuevas posiciones largas suelen mostrar un sesgo contrarian/de valor, en el que el sentimiento es excesivamente negativo en relación con los fundamentales de la empresa. Las cortas se centrarán principalmente en modelos de negocio que no funcionen, balances desequilibrados y equipos directivos de baja calidad. El gestor también busca alfa a través de la gestión dinámica de las posiciones en valores concretos de una manera anticíclica.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 0,0%. De ese porcentaje, un 120,7% correspondía a posiciones largas y un -120,7% a posiciones cortas.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Babcock International Group	350.021	4,72
Bunge Global	347.566	4,69
Golar LNG (US)	327.878	4,42
Hapvida Participacoes e Investimentos	320.183	4,32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	300.352	4,05
Convatec Group	298.939	4,03
Concentrix	279.500	3,77
Alibaba Group Holding	275.211	3,71
Autohome (A)	258.957	3,49
Newmont	255.964	3,45

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	26,27
Reino Unido	14,74
China	11,79
Francia	5,09
Bermudas	4,42
Brasil	4,32
Alemania	4,25
Israel	4,05
RAE de Hong Kong de la RPC	3,71
Suiza	3,42
Noruega	3,24
Suecia	3,15

Rentabilidad total a 30.09.2025***			Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice** Acumulativo	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,9%	4,6%	-	-	-30,3%	7,6%	-20,9%
Acciones A-ACC (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-32,4%	-0,7%	-	-	-35,3%	-0,5%	-24,7%
Acciones A-ACC (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5%	5,2%	-	-	-32,9%	3,4%	-22,9%
Acciones A-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,7%	4,6%	-	-	-29,9%	7,6%	-20,7%
Acciones I-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1%	4,6%	-	-	-29,1%	7,6%	-20,1%
Acciones I-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,0%	4,6%	-	-	-28,8%	7,6%	-19,9%
Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.03.2024	19.03.2024	-29,6%	2,5%	-	-	-31,2%	4,6%	-21,7%
Acciones W-ACC (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-28,5%	4,2%	-	-	-33,1%	1,6%	-23,0%
Acciones Y-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,3%	4,6%	-	-	-29,3%	7,6%	-20,2%
Acciones Y-PF-ACC (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28,1%	4,6%	-	-	-29,0%	7,6%	-20,0%

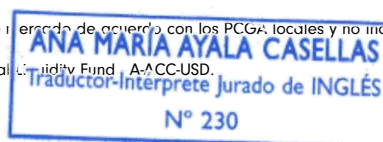
*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con los PCGA locales y no incluye las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto (EUR/USD): Euro Short Term Rate Index.

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



TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
1.374 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-PF-ACC (USD) del fondo registró un -4,2% en dólares estadounidenses netos, situándose por detrás del MSCI All Country World index (Net), que obtuvo un 17,3% a lo largo del periodo. Las posiciones cortas fueron la principal fuente de debilidad durante el periodo.

En cuanto a los sectores, la selección de valores y el posicionamiento sectorial en tecnologías de la información fueron los que más perjudicaron a la rentabilidad, mientras que la selección de valores en los sectores de servicios públicos y de comunicaciones también resultó decepcionante. Estas pérdidas se compensaron parcialmente con la selección de valores y una posición sobreponderada en el sector industrial. Algunas acciones de materiales también añadieron valor. Los principales detractores dentro de las posiciones cortas fueron empresas con diferentes modelos de negocio, que operan en diversos sectores. Sin embargo, todas son empresas en las que creemos que las valoraciones se han desvinculado de los fundamentales, y la rentabilidad de las acciones se está viendo favorecida por la confianza y el impulso del mercado, con el respaldo de una fuerte inversión minorista. Las posiciones cortas en una empresa de software y otra de semiconductores fueron las que más mermaron los resultados. El optimismo continuado en torno al crecimiento del sector de la IA ha sido el impulsor clave de la cotización de sus acciones. El gestor de la cartera cree que los beneficios de la IA son tangibles, pero que los actuales niveles de gasto de capital son insostenibles y una gran parte de este gasto nunca se traducirá en ingresos. Ambas empresas están en el centro de esta dinámica y las valoraciones son muy sensibles a cualquier cambio de opinión sobre la IA o decepción en los beneficios. Otro detractor de rentabilidad fue una posición corta en una empresa que fabrica reactores nucleares modulares pequeños. Se trata de una acción "meme" muy popular entre los inversores minoristas, cuyo precio reciente se ha visto impulsado por la especulación más que por algún cambio notable en los fundamentales. Por otra parte, una posición corta en un fabricante estadounidense de vehículos eléctricos (VE) también lastimó la rentabilidad relativa. El precio de la acción subió a pesar del deterioro de los fundamentales de la empresa, lo que demuestra el carácter altamente especulativo de ciertas partes del mercado de renta variable estadounidense en la actualidad. Además, el negocio principal de automoción se enfrenta a importantes obstáculos. Fuera del negocio de la automoción, no está claro si los negocios de robotaxi y robots humanoides de la empresa también tendrán éxito.

Entre los principales contribuyentes se encuentran las posiciones largas en las empresas aeroespaciales y de defensa Rolls-Royce y Babcock, ambas respaldadas por las perspectivas de aumento del gasto en defensa de la UE. Rolls-Royce es una posición a largo plazo del fondo donde, tras varias reestructuraciones de la dirección, el negocio se ha transformado, demostrando que, cuando se gestiona adecuadamente, los motores aeronáuticos civiles pueden ser negocios muy rentables. Del mismo modo, Babcock es una empresa británica de ingeniería y servicios de apoyo que ha experimentado un cambio radical bajo la última dirección. Las empresas mineras de oro Agnico Eagle Mines y Newmont también contribuyeron, ya que los precios de las acciones subieron con la fortaleza de los precios del oro. El gestor se mantiene fiel a su estilo de inversión contrario al valor. 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.

Al final del periodo, la exposición neta a renta variable del fondo se situaba en el 99,5%. De ese porcentaje, un 128,6% correspondía a posiciones largas y un -29,0% a posiciones cortas.

Rentabilidad total a 30.09.2025***			Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
Clase de Acciones	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-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-4,2%	17,3%	133,1%	88,7%	18,4%	183,2%	220,2%	9,1%
Acciones A-ACC (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-11,0%	9,3%	-	-	-	-8,5%	13,4%	-7,8%
Acciones A-PF-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-9,0%	11,4%	133,0%	88,3%	18,4%	209,9%	242,9%	10,3%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-6,6%	14,9%	-	-	-	-1,9%	28,8%	-1,3%
Acciones B1-PF-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-9,9%	11,4%	-	-	-	-7,8%	17,0%	-7,0%
Acciones E-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-9,7%	11,4%	122,6%	88,3%	17,4%	195,9%	268,8%	9,5%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-3,5%	17,3%	-	-	-	11,5%	33,2%	7,1%
Acciones I-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,2%	17,3%	143,2%	88,7%	19,5%	216,6%	220,2%	10,1%
Acciones I-PF-ACC (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	-0,2%	6,5%	-
Acciones RA-ACC (EUR)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	-	-	-3,8%	4,6%	-
Acciones Y-PF-ACC (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3,4%	17,3%	140,2%	88,7%	19,2%	205,3%	220,2%	9,7%
Acciones Y-PF-ACC (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-8,2%	11,4%	138,9%	88,3%	19,0%	250,6%	268,8%	11,0%
Acciones Y-PF-ACC (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-3,6%	16,8%	130,4%	81,2%	18,2%	265,2%	285,1%	11,4%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de mercado 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 participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.
**Índice de referencia: MSCI All Country World Index (Net).
Índice de referencia cubierto (EUR/USD): MSCI ACWI Net USD Cross Hedged to EUR.
***Consulte las notas sobre los resultados en la página 7. La lista de notas completa figura en la página 7.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Babcock International Group	71.593.528	5,21
Hapvida Participacoes e Investimentos	65.562.144	4,77
Bunge Global	62.875.949	4,58
Teva Pharmaceutical Industries ADR	61.356.183	4,47
Golar LNG (US)	60.423.085	4,40
Convatec Group	57.826.545	4,21
Alibaba Group Holding	52.578.771	3,83
Danone	52.547.975	3,82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	50.688.598	3,69
Agnico Eagle Mines (CA)	49.603.319	3,61

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	23,14
Reino Unido	15,20
China	11,01
Francia	9,46
Brasil	4,77
Israel	4,47
Bermudas	4,40
Alemania	4,36
Suiza	3,95
RAE de Hong Kong de la RPC	3,83
Suecia	3,69
Canadá	3,61

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

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
200 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones OA-ACC (EUR) del fondo ha registrado un 2,5% en euros netos, en comparación con el MSCI World Index (Net Total Return), que ha obtenido un 16,7% a lo largo del periodo. El liderazgo del mercado fue limitado y se centró en sectores de alto crecimiento, por lo que las posiciones del fondo en los sectores financiero e industrial, dos de sus mayores asignaciones sectoriales, restaron rentabilidad. Además, la posición infraponderada en el sector de las tecnologías de la información lastró la rentabilidad relativa. La falta de exposición a Nvidia, Alphabet y Broadcom perjudicó también a la rentabilidad relativa. Seguimos evitando estos valores por motivos de valoración y por sus escasos o nulos dividendos. Las participaciones en Progressive Corp, Arthur J Gallagher, Munich Re y Deutsche Boerse cayeron debido a una mayor rotación del mercado, alejada de los valores financieros. En el lado positivo, las acciones de la empresa de material eléctrico Legrand registraron un buen comportamiento tras unos resultados del segundo trimestre mejores de lo esperado, gracias al impulso destacado previo a su lanzamiento (a mediados de julio). La empresa ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento de las ventas para todo el año 2025, hasta el 10-12% (frente al +6-10% anterior), lo que refleja la continua fortaleza de las tendencias orgánicas subyacentes y la contribución de las recientes adquisiciones.

Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. Las mayores ponderaciones sectoriales absolutas y relativas corresponden a las posiciones financieras. No obstante, nuestras participaciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor encuentra oportunidades atractivas en las compañías de seguros no de vida y los grupos de intercambio financiero. El sector industrial es una fuente atractiva de ideas de inversión dada su exposición a los motores de la demanda a largo plazo. Nuestras participaciones en el sector de las TI comprenden principalmente empresas de hardware tecnológico. No tenemos participaciones en los “7 magníficos”, que pagan pocos dividendos o ninguno.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Admiral Group	9.806.345	4,89
Tesco	9.719.477	4,85
Iberdrola	9.440.509	4,71
Munich Reinsurance	9.388.865	4,68
Arthur J Gallagher	8.978.405	4,48
Progressive	8.946.825	4,46
Legrand	8.610.625	4,30
Linde	7.874.477	3,93
Unilever	7.357.946	3,67
Roche Holding	7.324.611	3,65

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
EE. UU.	35,46
Reino Unido	24,19
Suiza	8,51
Francia	7,38
Alemania	7,09
España	6,33
Países Bajos	4,64
Japón	3,19
Finlandia	1,53
Irlanda	1,51

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Clase de Acciones

Acciones OA-ACC (EUR)

Fecha de lanzamiento
24.04.2025

Resultados desde
24.04.2025

Un año

Clase de acción acumulativa
-

Cinco años

Clase de acción acumulativa
-

Clase de acción anualizada
-

Desde el lanzamiento

Clase de acción acumulativa
2,5%

Índice** Acumulativo
16,7%

Clase de acción anualizada
-

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de las exposiciones a los valores de mercado descritos en las principales participaciones. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institutional Liquidity Fund o Fidelity US Money Fund.

**Índice de referencia: MSCI 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 30.09.2025:
643 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo obtuvo una rentabilidad del 0,9% en euros netos durante el periodo transcurrido desde su lanzamiento hasta finales de septiembre de 2025. En términos absolutos, el segmento de renta fija fue el que más rentabilidad aportó. En particular, las asignaciones a las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income, Fidelity Funds US Dollar Bond y Fidelity Funds Global Corporate Bond evolucionaron positivamente debido a la flexibilización de la política monetaria. Las participaciones en Fidelity Funds Emerging Market Total Return Debt y Fidelity Funds Climate Transition Bond Strategies también añadieron valor. Dentro de la renta variable, las modestas asignaciones a las estrategias Fidelity Funds Global Equity Income y Fidelity Funds Global Dividend apenas experimentaron variaciones.

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 tres años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 50%. 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 ofrecer una exposición global con una rentabilidad total basada en los dividendos y un perfil de riesgo inferior en comparación con la renta variable mundial.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	118.807.446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	112.639.055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	87.588.026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	84.439.642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	59.467.198	9,25
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	49.772.821	7,74
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	43.914.027	6,83
German Treasury Bill 1,744% 14/01/2026	33.635.311	5,23
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	31.130.556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	12.718.711	1,98

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	86,47
Irlanda	7,74
Alemania	5,23

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,9%
Acciones A-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,9%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,9%
Acciones B1-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,7%
Acciones B1-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,7%
Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,7%
Acciones D-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones D-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones E-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones E-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones T-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones REST T - GDIST (EUR)	02.05.2025	02.05.2025	-	-	0,8%
Acciones T-QINCOME (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	0,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	1,0%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	1,0%

*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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
68 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,7% en euros netos a lo largo del periodo. En términos absolutos, el segmento de renta variable contribuyó significativamente a la rentabilidad. A pesar de la incertidumbre en torno a las políticas estadounidenses, la renta variable mundial terminó al alza gracias a la resistencia del crecimiento mundial y de los beneficios empresariales, a los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales y a la relajación de las tensiones comerciales. El Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF y el Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF resultaron rentables, gracias a sus asignaciones a valores de tecnologías de la información. El segmento de renta fija también sumó rentabilidad, liderado por las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income y Fidelity Funds Global Corporate Bond.

La cartera del fondo se diseñó con un 20% de renta variable y un 80% de renta fija durante su lanzamiento. En un principio, el 80% del fondo estaba invertido en activos de renta fija en un contexto de rentabilidades de los bonos atractivos. A lo largo de los tres años posteriores al lanzamiento, la exposición a la renta variable del fondo irá aumentando gradualmente hasta alcanzar aproximadamente el 80%. El segmento de renta fija se centra en estrategias regionales y globales con el objetivo de lograr una exposición diversificada y equilibrada a los mercados globales de renta fija. A medida que aumente la exposición a renta variable, el fondo tiene como objetivo invertir en diversas estrategias de renta variable global, que pueden incluir temáticas del mercado a largo plazo y estrategias específicas de exposición sectorial, regional, global y estilística. En consonancia con el enfoque de inversión, la asignación a renta fija se redujo gradualmente en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable tiene una exposición significativa a estrategias centradas en EE. UU., dada su sólida coyuntura económica, si bien también mantiene inversiones en estrategias regionales. Asimismo, se añadieron algunas estrategias generales de renta variable mundial para aumentar la diversificación.

La reanudación del ciclo de recortes de tipos de la Fed estadounidense y la disminución de las tensiones comerciales han reducido los riesgos para el crecimiento. El crecimiento mundial se ralentiza, pero sigue siendo positivo. La inflación se está moderando desde niveles elevados, aunque persisten las variaciones regionales. De cara al futuro, habrá que seguir de cerca los anuncios de la política estadounidense, las señales de debilidad económica y los acontecimientos fiscales y geopolíticos.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	13.599.567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.824.574	8,50
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	5.819.056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	5.528.663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	4.964.667	7,25
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	4.478.389	6,54
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	4.297.670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	4.147.692	6,06
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	2.971.836	4,34
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	2.917.662	4,26

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	48,98
Irlanda	48,61
Alemania	1,64

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	2,7%	-	-	9,0%	5,1%
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,7%	-	-	3,6%	3,2%
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	2,4%	-	-	4,4%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,9%	-	-	7,5%	4,3%
Acciones T-ACC (EUR)	02.10.2023	02.10.2023	2,1%	-	-	9,8%	4,8%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de acuerdo con el US FCA (Fidelity) y las exposiciones a derivados. Esta es también la base aplicada para calcular la división geográfica/sectorial.

Las mayores participaciones no incluyen aquellas en fondos de liquidez ni monetarios como Fidelity Institution Liquidity Fund - A-ACC-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 30.09.2025:
126 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo ha obtenido una rentabilidad del 1,8% en euros netos a lo largo del periodo. En términos absolutos, la asignación a renta variable contribuyó significativamente a la rentabilidad. A pesar de la incertidumbre en torno a las políticas estadounidenses, la renta variable mundial terminó al alza gracias a la resistencia del crecimiento mundial y de los beneficios empresariales, a los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales y a la relajación de las tensiones comerciales. La estrategia Fidelity Funds Global Technology obtuvo resultados positivos gracias a los sólidos beneficios del sector de las tecnologías de la información y al optimismo en torno al sector de la IA. La estrategia Climate Solutions de Fidelity Funds potenció aún más las ganancias. Sin embargo, la estrategia Fidelity Funds Global Healthcare lastró la rentabilidad debido a los riesgos en torno a las perspectivas de beneficios del sector sanitario. La aportación del segmento de renta fija también fue positiva. Las estrategias Fidelity Funds Global Short Duration Income y Fidelity Funds Global Corporate Bond respaldaron la rentabilidad, impulsadas por sus componentes de rentas por cupón.

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 gradualmente en favor de la renta variable a lo largo del periodo. El segmento de renta variable sigue centrado 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. La exposición a las estrategias subyacentes de renta variable y renta fija se ajustó al reequilibrar la cartera. También se añadió la estrategia Fidelity Funds Global Financial Services, que refleja una postura favorable al crecimiento de los préstamos.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	17.254.475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	16.356.559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	12.719.823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	12.266.295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	9.004.547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	8.631.663	6,85
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	7.307.071	5,80
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	6.372.780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	5.842.974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	5.443.079	4,32

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Luxemburgo	89,59
Irlanda	5,80
Alemania	4,18

Rentabilidad total a 30.09.2025***

			Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	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	1,8%	-	-	9,1%	3,8%
Acciones B1-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	0,8%	-	-	2,1%	1,8%
Acciones D-ACC (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1,6%	-	-	3,0%	2,7%
Acciones E-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,3%	-	-	7,8%	3,3%
Acciones T-ACC (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1,5%	-	-	8,4%	3,5%

*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.

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



TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
220 MILLONES USD

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (USD) del fondo obtuvo una rentabilidad neta, tras comisiones, del 10,0% en euros a lo largo del periodo. En términos absolutos, la renta variable fue la que más contribuyó a la rentabilidad, seguida de la renta fija y los alternativos. En particular, las asignaciones a la renta variable estadounidense y de Asia-Pacífico sin Japón lideraron las ganancias, mientras que las estrategias sectoriales invertidas en empresas de redes inteligentes resultaron rentables. La renta variable mundial creció durante el periodo, respaldada por la resistencia del crecimiento mundial, los recortes de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales, el optimismo en torno al potencial de crecimiento de la IA y los boyantes beneficios empresariales. Por su parte, las estrategias de renta fija sustentaron la rentabilidad, en particular la asignación a bonos de alto rendimiento y a valores seleccionados de crédito asiático emergente. Las estrategias de deuda pública neozelandesa también aumentaron las ganancias. Por otra parte, en cuanto a las materias primas, la exposición al oro físico añadió un valor significativo en un entorno de preocupación por los riesgos geopolíticos, la expectativa de recortes de los tipos de interés por parte de la Fed estadounidense y la búsqueda de opciones seguras. La asignación al cobre contribuyó a la rentabilidad gracias a la mejora de la confianza industrial. La exposición al efectivo también ayudó durante el periodo, dada la volatilidad del mercado.

El fondo invierte en una amplia gama de clases de activos. Aprovecha la estrategia de asignación de activos a largo plazo para crear una cartera diversificada y la asignación táctica de activos para mejorar la rentabilidad y gestionar el riesgo bajista en entornos de mercado dinámicos. La asignación a la renta variable aumentó durante el periodo y pasamos a sobreponderar esta clase de activos, ya que el reciente recorte de tipos de la Fed podría prestar apoyo a las empresas orientadas al crecimiento y beneficiar a las tecnológicas. Dada la continua evolución positiva de la IA, favorecemos a las empresas de servicios públicos estadounidenses, ya que podrían beneficiarse del aumento de la demanda de energía y también es un sector defensivo que podría beneficiarse de la bajada de los tipos de interés. Mantuvimos participaciones en renta variable taiwanesa, servicios de comunicación estadounidenses, empresas de redes inteligentes y empresas chinas de internet. Por otra parte, recortamos la asignación a estrategias de renta fija, en particular a bonos de alto rendimiento seleccionados y a bonos corporativos con grado de inversión. Mantenemos una posición infraponderada en crédito, ya que los diferenciales de crédito se estrecharon y rotamos los fondos hacia áreas con mayor potencial de subidas. En cuanto a las materias primas, mantenemos nuestra posición sobreponderada en oro como cobertura de utilidad frente a los riesgos geopolíticos y la incertidumbre política.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (USD)	Patrimonio neto (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	21.680.078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	17.704.790	8,06
US Treasury Bill 3,809% 16/10/2025	17.694.945	8,05
New Zealand 4,50% 15/05/2035	16.253.101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125% 15/01/2035	16.038.553	7,30
iShares Physical Gold ETC	15.117.830	6,88
US Treasury Bill 3,897% 18/12/2025	12.262.949	5,58
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	10.197.688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	9.608.526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	8.865.010	4,37

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Irlanda	53,57
EE. UU.	20,93
Nueva Zelanda	7,40
Luxemburgo	7,10
Alemania	5,17
Reino Unido	3,05

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Rentabilidad total a 30.09.2025***			Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,4%	-	-	12,9%	9,6%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,5%	-	-	13,2%	9,8%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,0%	-	-	16,4%	12,1%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	03.06.2024	03.06.2024	7,7%	-	-	13,4%	9,9%
Acciones Y-ACC (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10,9%	-	-	17,7%	13,1%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0%	-	-	17,7%	13,1%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11,0%	-	-	17,8%	13,1%

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de las acciones 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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
344 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo arrojó una rentabilidad neta del 2,6% en euros durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. Los ingresos y el carry fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las participaciones de bonos del Estado italianos (BTP) contribuyeron positivamente, respaldadas por la demanda y el estrechamiento de los diferenciales. En cuanto a los valores corporativos, la exposición a bancos e intermediarios y a los sectores inmobiliarios sumó rentabilidad.

Impulsado por la selección de valores ascendente, el fondo invierte en bonos del Estado y corporativos denominados en euros de todo el mundo. Esta estrategia adopta un enfoque de “comprar y retener”, en el que los bonos se mantendrán hasta la fecha de vencimiento. Nuestro enfoque aprovecha los análisis internos, además de técnicas cuantitativas de construcción de carteras, para identificar oportunidades adecuadas en un amplio conjunto de emisores de bonos que cubren zonas geográficas y sectores importantes. Las consideraciones sobre aspectos ESG también forman parte del proceso de inversión. El gestor ha adoptado un enfoque muy preciso y repetible de gestión del riesgo. El mercado de renta fija europeo transitó por un año volátil, pero demostró su resiliencia, marcado por cambios en el panorama fiscal y político, cambios en la política monetaria y resultados empresariales sostenidos. El periodo comenzó con un panorama desafiante a finales de 2024, ya que las tensiones geopolíticas, la desaceleración del crecimiento y la inestabilidad política en Francia y Alemania generaron inquietud entre los inversores. A pesar de dos recortes de tipos por parte del BCE, las indicaciones de endurecimiento de la política monetaria provocaron un aumento de los rendimientos soberanos. A principios de 2025 se produjo un aumento de la volatilidad tras las elecciones alemanas de febrero y el anuncio de un plan de infraestructuras y defensa de 500.000 millones de euros, que provocó una fuerte subida de los rendimientos de los bonos del Estado alemanes (Bund) y una venta generalizada de la deuda de la zona del euro. Las posteriores medidas arancelarias de EE. UU. provocaron un breve desplazamiento hacia la calidad, antes de que los rendimientos a largo plazo volvieran a subir por las preocupaciones fiscales y las curvas más pronunciadas. El BCE recortó los tipos en 100 puntos básicos acumulativos durante el primer semestre, reduciendo el principal tipo de refinanciación a alrededor del 2,15%, pero se volvió más cauto a mediados de año al estabilizarse la inflación cerca del 2%.

En el tercer trimestre de 2025, los acontecimientos políticos volvieron a dominar la escena, especialmente en Francia, donde una moción de censura fallida y un cambio de liderazgo ampliaron la brecha franco-alemana hasta alcanzar su nivel más alto desde mediados de 2024. Los rendimientos subyacentes subieron moderadamente, mientras que los periféricos se debilitaron ligeramente ante el renovado control fiscal. A pesar de estas dificultades, el crédito con grado de inversión en euros siguió mostrando fortaleza y superó al crédito soberano, respaldado por una fuerte demanda técnica, unos balances corporativos saneados y una emisión constante con buena acogida por parte de los inversores. A finales de septiembre de 2025, el fondo poseía un 15% en deuda pública, un 51% en bonos corporativos con grado de inversión y el 34% restante en bonos de alto rendimiento.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Italy 2,65% 01/12/2027	52.360.924	15,23
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	7.186.094	2,09
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	7.179.745	2,09
Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	7.134.992	2,08
Deutsche Pfandbriefbank 4,00% 27/01/2028 EMTN	7.125.755	2,07
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	7.064.383	2,05
Deutsche Bank 1,75% 17/01/2028 EMTN	7.053.732	2,05
Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027	7.051.391	2,05
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	7.024.603	2,04
Scentre Group Trust 1,75% 11/04/2028 EMTN	7.018.377	2,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	21,87
Alemania	13,89
Francia	13,87
Países Bajos	8,94
Luxemburgo	7,59
EE. UU.	7,10
España	6,06
Grecia	3,05
Austria	2,09
Irlanda	2,05
Australia	2,04
República Checa	2,03

Rentabilidad total a 30.09.2025***

			Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%	-	-	2,7%	2,6%
Acciones A-DIST (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%	-	-	2,7%	2,6%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,6%	-	-	2,7%	2,6%
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%	-	-	2,4%	2,3%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%	-	-	2,4%	2,3%
Acciones I-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9%	-	-	3,0%	2,9%
Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,9%	-	-	3,0%	2,9%
Acciones T-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%	-	-	2,4%	2,3%
Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,3%	-	-	2,4%	2,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7%	-	-	2,8%	2,7%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2,7%	-	-	2,8%	2,7%

*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.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
431 MILLONES EUR

Informe de gestión

La clase de Acciones A-ACC (EUR) del fondo arrojó una rentabilidad neta del 3,7% en euros durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. Los ingresos y el carry fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad. Las participaciones de bonos del Estado italianos (BTP) contribuyeron positivamente, respaldadas por la demanda y el estrechamiento de los diferenciales. En cuanto a los valores corporativos, la exposición a bancos e intermediarios y a los sectores de consumo cíclico aportó rentabilidad.

Impulsado por la selección de valores ascendente, el fondo invierte en bonos del Estado y corporativos denominados en euros de todo el mundo. Esta estrategia adopta un enfoque de “comprar y retener”, en el que los bonos se mantendrán hasta la fecha de vencimiento. Nuestro enfoque aprovecha los análisis internos, además de técnicas cuantitativas de construcción de carteras, para identificar oportunidades adecuadas en un amplio conjunto de emisores de bonos que cubren zonas geográficas y sectores importantes. Las consideraciones sobre aspectos ESG también forman parte del proceso de inversión. En general, el gestor ha adoptado un enfoque muy preciso y repetible de gestión del riesgo.

El mercado de renta fija europeo transitó por un año volátil, pero demostró su resiliencia, marcado por cambios en el panorama fiscal y político, cambios en la política monetaria y resultados empresariales sostenidos. El periodo se inició con un panorama desafiante a finales de 2024, ya que las tensiones geopolíticas, la desaceleración del crecimiento y la inestabilidad política en Francia y Alemania generaron inquietud entre los inversores. A pesar de las dos bajadas de tipos del BCE, los indicios apuntaban a una política monetaria más restrictiva que empujó al alza los rendimientos soberanos. A principios de 2025 se produjo un aumento de la volatilidad tras las elecciones alemanas de febrero y el anuncio de un plan de infraestructuras y defensa de 500.000 millones de euros, que provocó una fuerte subida de los rendimientos de los bonos del Estado alemanes (Bund) y una venta generalizada de la deuda de la zona del euro. Las posteriores medidas arancelarias de EE. UU. provocaron un breve desplazamiento hacia la calidad, antes de que los rendimientos a largo plazo volvieran a subir por las preocupaciones fiscales y las curvas más pronunciadas. El BCE recortó los tipos en 100 puntos básicos acumulativos durante el primer semestre, reduciendo el principal tipo de refinanciación a alrededor del 2,15%, pero se volvió más cauto a mediados de año al estabilizarse la inflación cerca del 2%. En el tercer trimestre de 2025, los acontecimientos políticos volvieron a dominar la escena, especialmente en Francia, donde una moción de censura fallida y un cambio de liderazgo ampliaron la brecha franco-alemana hasta alcanzar su nivel más alto desde mediados de 2024. Los rendimientos subyacentes subieron moderadamente, mientras que los periféricos se debilitaron ligeramente ante el renovado control fiscal. A pesar de estas dificultades, el crédito con grado de inversión en euros siguió mostrando fortaleza y superó al crédito soberano, respaldado por una fuerte demanda técnica, unos balances corporativos saneados y una emisión constante con buena acogida por parte de los inversores.

A finales de septiembre de 2025, el fondo poseía un 15% en deuda pública, un 61% en bonos corporativos con grado de inversión y el 24% restante en bonos de alto rendimiento.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Italy 3,40% 01/04/2028	64.282.563	14,91
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	7.865.860	1,82
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	7.697.661	1,79
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	7.603.757	1,76
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	7.560.160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	7.516.042	1,74
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	7.504.247	1,74
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	7.448.839	1,73
American Tower 0,50% 15/01/2028	7.431.075	1,72
Wintershall Dea Finance 1,332% 25/09/2028	7.404.970	1,72

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	19,69
Francia	13,12
Luxemburgo	11,03
Alemania	10,73
Países Bajos	9,45
EE. UU.	9,09
España	6,23
Grecia	4,36
Reino Unido	4,23
Suecia	3,22
Austria	2,62
Islandia	1,67

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,7%	-	-	8,0%	4,9%
Acciones A-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,7%	-	-	8,0%	4,9%
Acciones E-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5%	-	-	7,6%	4,7%
Acciones E-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,5%	-	-	7,6%	4,7%
Acciones I-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1%	-	-	8,5%	5,2%
Acciones I-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4,1%	-	-	8,6%	5,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,8%	-	-	8,2%	5,0%
Acciones Y-QINCOME (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3,9%	-	-	8,2%	5,0%

*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.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.09.2025:
3 MILLONES EUR

Informe de gestión

El fondo invierte en una amplia gama de bonos globales de alta calidad denominados en euros, que tienen una fecha de vencimiento similar a la fecha de vencimiento del fondo, el 11 de enero de 2030. Durante el Periodo de suscripción inicial (entre el 16 de septiembre de 2025 y el 9 de noviembre de 2026), el fondo asignará inversiones a instrumentos del mercado monetario, bonos, efectivo y equivalentes al efectivo.

Una vez transcurrido el Periodo de Suscripción Inicial, el fondo puede invertir en los siguientes activos, respetando los porcentajes que se indican: Bonos perpetuos: hasta el 5%; bonos con grado de inversión: hasta el 100%; bonos con grado especulativo o sin calificación: hasta el 40%, destinando menos del 10% a bonos sin calificación; híbridos y bonos convertibles contingentes (CoCos): menos del 15%, destinando menos del 5% a CoCos; mercados emergentes: hasta el 15% e instrumentos del mercado monetario: hasta el 20%.

MAYORES PARTICIPACIONES A 30.09.2025*

	Valor de mercado (EUR)	Patrimonio neto (%)
Spain 2,017% 31/01/2026	705.208	20,50
France 2,01% 25/02/2026	704.260	20,47
Netherlands 1,958% 15/01/2026	576.691	16,77
Germany 0,50% 15/02/2026	537.192	15,62
Italy 3,20% 28/01/2026	371.358	10,80
Italy 3,50% 15/01/2026	266.107	7,74
Italy 0,50% 01/02/2026	258.734	7,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.09.2025*

	Patrimonio neto (%)
Italia	26,05
España	20,50
Francia	20,47
Países Bajos	16,77
Alemania	15,62

Rentabilidad total a 30.09.2025***

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones A-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones D-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones E-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones I-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones I-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones T-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones REST T-DIST (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones T-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-
Acciones Y-QINCOME (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0,0%	-

*Por favor, tenga en cuenta que el valor de mercado descrito en las principales participaciones es el valor de mercado de los valores de mercado 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 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	18.808	2.089.945	4,94
Ivanhoe Mines	CA	CAD	100.936	1.057.832	2,50
Zijin Gold International	HK	HKD	64.800	1.002.062	2,37
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	200.000	834.845	1,97
Southern Cross Gold Consolidated CDI	CA	AUD	151.438	804.178	1,90
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	111.898	461.960	1,09
Asian Paints	IN	INR	8.768	231.949	0,55
Sims	AU	AUD	21.373	188.140	0,44
Hunan Silver (A)	CN	CNY	87.000	85.694	0,20
				6.756.605	15,96
Empresas industriales					
AMA Group	AU	AUD	14.386.675	892.494	2,11
Container Corp Of India	IN	INR	130.570	772.836	1,83
				1.665.330	3,93
Tecnologías de la información					
Samsung Electronics	KR	KRW	38.013	2.271.636	5,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	47.000	2.033.596	4,80
NAVER	KR	KRW	6.171	1.180.654	2,79
WiseTech Global	AU	AUD	19.396	1.152.759	2,72
Samsung SDI	KR	KRW	5.823	849.011	2,01
				7.487.656	17,69
Bienes de consumo discrecional					
Prosus	NL	EUR	50.278	3.536.686	8,36
Sea ADR	SG	USD	12.666	2.241.882	5,30
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	154.400	1.555.649	3,67
Yum China Holdings	CN	USD	29.461	1.260.047	2,98
PDD Holdings ADR	IE	USD	7.400	974.728	2,30
Eternal	IN	INR	259.694	952.440	2,25
Yum China Holdings	CN	HKD	4.900	214.262	0,51
				10.753.694	25,36
Bienes de consumo básico					
CP ALL (F)	TH	THB	1.075.400	1.567.168	3,70
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	201.000	706.878	1,67
				2.274.046	5,37
Asistencia sanitaria					
Bangkok Dusit Medic Services (F)	TH	THB	1.171.100	740.403	1,75
				740.403	1,75
Servicios financieros					
HDFC Bank	IN	INR	187.590	2.009.978	4,75
HDFC Bank ADR	IN	USD	37.614	1.281.321	3,03
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	62.393	1.130.402	2,67
Home First Finance Co India	IN	INR	77.506	1.060.848	2,51
Axis Bank	IN	INR	79.106	1.006.800	2,38
AIA Group	HK	HKD	20.000	191.208	0,45
				6.680.557	15,78
Inmobiliario					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	951.000	1.750.860	4,14
				1.750.860	4,14
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	119	2.510.348	5,93
				2.510.348	5,93
Fracciones					(2) (0,00)
Total de inversiones (Coste 35.731.327 USD)				40.599.497	95,93

Contratos por diferencias

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Agricultural Bank China (H) (JPLS)	HKD	(11.178.502)	90.615	0,21
Tencent Holdings (UBS)	HKD	16.625.086	44.691	0,11
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	11.886.241	37.024	0,09
AIA Group (HSBC)	HKD	13.166.831	27.044	0,06
Alibaba Group Holding (CN) (UBS)	HKD	(9.469.849)	18.436	0,04
PDD Holdings ADR (UBS)	USD	1.208.531	6.514	0,02
Fuyao Glass Indus Group (H) (UBS)	HKD	1.785.143	2.918	0,01
Westfarmers (GS)	AUD	(968.684)	2.844	0,01
Dominos Pizza (GS)	AUD	(642.663)	2.069	0,00
Techtronic Industries (UBS)	HKD	13.251.759	1.100	0,00
Reece (GS)	AUD	(43.415)	561	0,00
AIA Group (JPLS)	HKD	877.789	(1.458)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3.424.438)	(7.716)	(0,02)
Reece (MS)	AUD	(443.642)	(14.208)	(0,03)
Anta Sports Products (UBS)	HKD	13.504.495	(14.644)	(0,03)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	539.287	(15.131)	(0,04)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	9.678.251	(28.017)	(0,07)
MMG (JPLS)	HKD	(3.743.026)	(67.144)	(0,16)
JiangXI Copper (H) (JPLS)	HKD	(14.458.984)	(148.401)	(0,35)
			62.903	0,15
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Compra BRL venta USD a 5,39908001 30/10/2025		519.570	3.043	0,01
Compra BRL venta USD a 5,32372602 30/10/2025		1.204.382	(9.854)	(0,02)
			6.811	0,02
Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)				
Compra EUR venta USD a 0,85231074 17/10/2025		462.038	555	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85092521 17/10/2025		19.156	(8)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84256151 17/10/2025		38.335	(393)	(0,00)
			154	0,00
Futuros				
MSCI China (A) 50 Index Future 17/10/2025	USD	922.040	22.155	0,05
MSCI Malaysia Index Future 19/12/2025	USD	1.270.800	2.400	0,01
MSCI Asia ex -Japan Index Future 19/12/2025	USD	1.391.940	1.800	0,00
MSCI AC AXJ NTR Index Future 19/12/2025	USD	444.810	(986)	(0,00)
MSCI EAFE Index Future 19/12/2025	USD	833.100	(3.750)	(0,01)
MSCI Thailand Index Future 19/12/2025	USD	1.361.445	(46.740)	(0,11)
			25.121	0,06
Opciones				
Opciones de venta adquiridas CoreWeave 85 16/01/2026	USD	35	14.700	0,03
Opciones de venta adquiridas CoreWeave 85 19/12/2025	USD	35	10.150	0,02
Opciones de venta adquiridas CoreWeave 90 19/12/2025	USD	23	8.602	0,02
Opciones de venta adquiridas NVIDIA 95 19/12/2025	USD	53	1.405	0,00
Opciones de compra suscritas Wheaton Prec. Met. 116 17/10/2025	USD	(19)	(3.800)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Ivanhoe Mines 15 17/10/2025	CAD	(422)	(11.662)	(0,03)
Opciones de venta suscritas Asian Paints 2500 30/09/2025	INR	(85)	(39.915)	(0,09)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 13,5 30/10/2025	HKD	(20)	(58.325)	(0,14)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 11,5 30/10/2025	HKD	(34)	(171.367)	(0,40)
Opciones de compra suscritas NVIDIA 125 19/12/2025	USD	(31)	(197.160)	(0,47)
Opciones de compra suscritas CMOC Group 10 30/10/2025	HKD	(49)	(331.862)	(0,78)
			779.234	1,84
Otros activos y pasivos				
			2.598.056	6,14
Patrimonio neto			42.323.638	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	19,96
China	CN	10,42
Corea	KR	10,16
Canadá	CA	9,34
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,63
Países Bajos	NL	8,36
Irlanda	IE	8,23
Tailandia	TH	5,45
Singapur	SG	5,30
Australia	AU	5,28
Área de Taiwán	TW	4,80
Electivo y otro patrimonio neto		4,07

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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 RECONOCIMIENTOS, y no en la exposición a derivados.

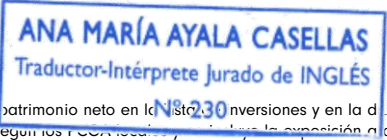
Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	7.215.290	8.482.926	3,94
Torex Gold Resources	CA	CAD	103.569	4.288.177	1,99
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	48.408	3.400.553	1,58
PPC	ZA	ZAR	7.338.423	2.293.921	1,07
Ivanhoe Mines	CA	CAD	194.490	2.038.299	0,95
Endeavour Mining	GB	CAD	47.910	1.999.488	0,93
Alphamin Resources	MU	CAD	2.216.860	1.559.488	0,72
ERO Copper	CA	CAD	77.355	1.543.657	0,72
Valterra Platinum	ZA	ZAR	20.655	1.477.081	0,69
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	36.450	819.477	0,38
Teck Resources (B)	CA	USD	15.492	673.592	0,31
Emerald Resources	AU	AUD	138.845	456.609	0,21
China BlueChemical (H)	CN	HKD	964.000	294.738	0,14
				29.328.006	13,62
Empresas industriales					
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	292.007	4.473.479	2,08
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	75.999	4.300.519	2,00
SK Square	KR	KRW	17.957	2.572.706	1,20
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	329.012	1.898.968	0,88
Bizlink Holding	TW	TWD	38.000	1.293.053	0,60
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	106.899	1.260.810	0,59
SIS	IN	INR	172.882	680.063	0,32
LT Group	PH	PHP	1.584.000	414.779	0,19
				16.894.377	7,85
Tecnologías de la información					
Accton Technology	TW	TWD	95.000	3.272.117	1,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	11.400	3.152.442	1,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	66.000	2.855.687	1,33
SK Hynix	KR	KRW	10.953	2.698.037	1,25
E Ink Holdings	TW	TWD	251.000	1.986.672	0,92
Delta Electronics	TW	TWD	68.000	1.907.083	0,89
MediaTek	TW	TWD	43.000	1.858.744	0,86
Grand Process Technology	TW	TWD	34.000	1.747.576	0,81
ASPEED Technology	TW	TWD	10.000	1.659.935	0,77
Chroma ATE	TW	TWD	84.000	1.600.076	0,74
Lotes	TW	TWD	30.000	1.528.628	0,71
ASE Technology Holding	TW	TWD	236.000	1.286.556	0,60
Alchip Technologies	TW	TWD	11.000	1.259.016	0,58
Samsung Electronics	KR	KRW	13.138	785.120	0,36
				27.597.689	12,82
Bienes de consumo discrecional					
Naspers	ZA	ZAR	40.516	14.669.442	6,81
Auto Partner	PL	PLN	684.908	3.482.487	1,62
Eicher Motors	IN	INR	31.076	2.451.753	1,14
Sun International	ZA	ZAR	793.859	1.854.252	0,86
PDD Holdings ADR	IE	USD	12.345	1.626.083	0,76
Pearl Global Industries	IN	INR	103.647	1.482.946	0,69
Sea ADR	SG	USD	7.527	1.332.279	0,62
Xtep International Holdings	CN	HKD	1.595.000	1.196.234	0,56
Affle 3i	IN	INR	46.671	1.023.333	0,48
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	269.800	848.389	0,39
Taaleem Holdings	AE	AED	665.200	776.931	0,36
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	535.137	753.064	0,35
Youngone	KR	KRW	9.313	430.094	0,20
Aux Electric	HK	HKD	59.600	109.589	0,05
				32.036.876	14,88
Bienes de consumo básico					
Dodla Dairy	IN	INR	135.441	2.019.991	0,94
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3.626.600	1.572.173	0,73
Indofood CBP	ID	IDR	2.064.800	1.173.893	0,55
Cosmecca Korea	KR	KRW	17.488	911.467	0,42
Tiger Brands	ZA	ZAR	23.052	412.014	0,19
				6.089.538	2,83
Asistencia sanitaria					
Classys	KR	KRW	38.937	1.399.458	0,65
PharmaResearch	KR	KRW	2.136	913.613	0,42
				2.313.071	1,07
Servicios financieros					
OTP Bank	HU	HUF	65.657	5.670.425	2,63
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	67.641	5.512.065	2,56
HDFC Bank	IN	INR	398.633	4.271.249	1,98
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	456.004	3.860.527	1,79
HDFC Asset Management	IN	INR	53.293	3.318.273	1,54
Inter & Co	BR	USD	329.944	3.025.586	1,41
Bank Central Asia	ID	IDR	6.560.800	2.998.687	1,39
Banca Transilvania	RO	RON	446.484	2.895.633	1,35
Five-Star Business Finance	IN	INR	431.902	2.605.211	1,21
Futu Holdings ADR	HK	USD	12.168	2.102.995	0,98
Standard Bank Group	ZA	ZAR	152.911	2.092.424	0,97
Investec (ZA)	ZA	ZAR	257.962	1.913.324	0,89
Korea Investment Holdings	KR	KRW	15.479	1.597.414	0,74
Asia Commercial Bank	VN	VND	1.654.094	1.596.072	0,74
OUTsurance Group	ZA	ZAR	370.477	1.537.667	0,71
Bajaj Finance	IN	INR	113.764	1.279.468	0,59
Home First Finance Co India	IN	INR	84.349	1.154.510	0,54
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	21.637	985.782	0,46

* 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 precios de cotización y no en la exposición a derivados.

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3.726.200	981.551	0,46
Guaranty Trust Holding	NG	USD	6.788.365	441.244	0,20
Central Depository Services India	IN	INR	12.876	211.243	0,10
				50.051.350	23,25
Inmobiliario					
Emaar Development	AE	AED	541.254	1.981.968	0,92
Emaar Properties	AE	AED	206.767	734.624	0,34
				2.716.592	1,26
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Energía					
NAC Kazatomprom GDR	KZ	USD	43.447	2.315.725	1,08
				2.315.725	1,08
Materiales					
Minsur (T)	PE	PEN	1.765.955	2.041.655	0,95
GCC	MX	MXN	162.963	1.526.745	0,71
				3.568.400	1,66
Empresas industriales					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	259.700	2.727.297	1,27
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	592.500	2.091.510	0,97
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	74.169	1.767.084	0,82
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	85.900	1.104.636	0,51
DiDi Global ADR	CN	USD	91.200	594.168	0,28
				8.284.695	3,85
Bienes de consumo discrecional					
Construtora Tenda	BR	BRL	211.000	1.034.281	0,48
Lojas Renner	BR	BRL	212.000	608.312	0,28
				1.642.593	0,76
Bienes de consumo básico					
Gruma (B)	MX	MXN	89.270	1.664.407	0,77
				1.664.407	0,77
Servicios financieros					
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	52.841.583	3.343.863	1,55
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	316.400	2.873.854	1,34
Banco del Bajío	MX	MXN	701.100	1.771.289	0,82
Genera	MX	MXN	553.500	1.456.023	0,68
Derayah Financial	SA	SAR	171.348	1.448.385	0,67
				10.893.414	5,06
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				44	0,00
Materiales					
United Co RUSAL International*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2.735	0	0,00
				20	0,00
Servicios financieros					
Sberbank of Russia (Prefer.)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
				17	0,00
Fracciones				5	0,00
Total de inversiones (Coste 183.660.293 USD)				195.396.819	90,77
	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN	
Contratos por diferencias					
Grupo México (GS)	MXN	90.147.565	1.068.760	0,50	
Buenaventura ADR (JPLS)	USD	5.722.856	918.776	0,43	
Aura Minerals (JPLS)	USD	4.747.215	371.853	0,17	
Endeavour Mining (HSBC)	GBP	1.768.736	306.921	0,14	
Naspers (N) (GS)	ZAR	100.569.000	210.986	0,10	
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	3.246.479	193.599	0,09	
IRPC (F) (JPLS)	USD	(1.017.711)	142.028	0,07	
TBC Bank Group (GS)	GBP	2.999.291	141.939	0,07	
Trip.com Group (JPLS)	HKD	31.453.977	100.760	0,05	
Datang International Power Generation (H) (JPLS)	HKD	(7.033.586)	94.723	0,04	
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(705.264)	85.722	0,04	
AngloGold Ashanti (JPLS)	USD	1.596.961	80.717	0,04	
AIA Group (UBS)	HKD	11.277.353	77.717	0,04	
Fuyao Glass Industries Group (H) (GS)	HKD	18.415.162	75.441	0,04	



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

		Exposición	Ganancia/	% PN			Exposición	Ganancia/	% PN
	Divisa	subyacente	(pérdida) no			Divisa	subyacente	(pérdida) no	
			realizada USD					realizada USD	
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	21.891.206	68.188	0,03	Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(42.952)	(693)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(5.866.545)	64.863	0,03	Nine Dragons Paper Holdings (MS)	HKD	(647.570)	(726)	(0,00)
Africa Oil (SE) (JPLS)	SEK	10.297.342	62.405	0,03	CUB Elecparts (UBS)	USD	(23.535)	(766)	(0,00)
Microvast Holdings (UBS)	USD	(1.524.443)	60.526	0,03	Jahez International (MS)	USD	(185.107)	(768)	(0,00)
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	954.571	48.131	0,02	Xinte Energy (H) (UBS)	HKD	(349.950)	(782)	(0,00)
YPF D Sponsored ADR (UBS)	USD	(448.033)	45.338	0,02	Emaar the Economic City (JPLS)	USD	(8.555)	(994)	(0,00)
Freedom Holding (GS)	USD	(2.193.094)	37.845	0,02	Sichuan Expressway (H) (HSBC)	HKD	(412.117)	(1.030)	(0,00)
Hota Industrial Manufacturing (JPLS)	USD	(581.371)	37.424	0,02	Delta Electronics Thai-NV (MS)	USD	(24.913)	(1.104)	(0,00)
Hota Industrial Manufacturing (MS)	USD	(371.662)	37.174	0,02	LX Semicon (JPLS)	USD	(131.972)	(1.461)	(0,00)
Teck Resources (B) (JPLS)	USD	1.006.432	36.804	0,02	Seven Bank (JPLS)	JPY	(21.352.735)	(1.699)	(0,00)
Super Group (JPLS)	USD	793.840	35.273	0,02	China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(1.418.878)	(1.843)	(0,00)
Netease (JPLS)	HKD	13.933.396	33.824	0,02	Grand Pacific Petrochemical (MS)	USD	(286.462)	(2.025)	(0,00)
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(3.403.898)	32.873	0,02	Acwa Power (MS)	USD	(92.086)	(2.112)	(0,00)
China Resources Land (GS)	HKD	11.226.821	32.465	0,02	Miahona (MS)	USD	(62.950)	(2.135)	(0,00)
Full Truck Alliance ADR (GS)	USD	2.413.147	31.131	0,01	Seven Bank (GS)	JPY	(82.497.880)	(2.308)	(0,00)
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	1.584.114	28.113	0,01	Energy Absolute (F) (JPLS)	USD	(19.964)	(2.319)	(0,00)
Tencent Holdings (UBS)	HKD	9.604.134	25.817	0,01	CUB Elecparts (MS)	USD	(227.487)	(2.467)	(0,00)
Grupa Azoty (GS)	PLN	(2.459.363)	25.500	0,01	POSCO Chemtech (UBS)	USD	(85.788)	(2.513)	(0,00)
Sharp (JPLS)	JPY	(110.080.206)	22.623	0,01	Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	805.554	(2.573)	(0,00)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	6.728.630	19.946	0,01	TBC Bank Group (HSBC)	GBP	462.408	(2.735)	(0,00)
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(3.711.400)	19.409	0,01	Foosung (MS)	USD	(115.836)	(2.766)	(0,00)
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(604.912)	18.381	0,01	China Water Affairs Group (GS)	HKD	(1.007.888)	(2.813)	(0,00)
BES Engineering (JPLS)	USD	(259.634)	17.469	0,01	Cyfrowy Polsat (GS)	PLN	(1.053.647)	(3.124)	(0,00)
Bosideng International Holdings (UBS)	HKD	12.765.083	17.145	0,01	Foosung (JPLS)	USD	(115.456)	(3.126)	(0,00)
Daejoo Electronic Materials (JPLS)	USD	(328.956)	15.747	0,01	Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(670.187)	(3.168)	(0,00)
Tencent Music Entertainment Group (A) (UBS)	HKD	11.817.820	15.605	0,01	Coupang (A) (JPLS)	USD	1.301.206	(4.671)	(0,00)
Budimex (UBS)	PLN	(1.746.047)	12.642	0,01	All Ring Technology (MS)	USD	(328.044)	(4.843)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(251.568)	12.328	0,01	Grand Pacific Petrochemical (JPLS)	USD	(472.004)	(4.863)	(0,00)
Grupa Azoty (UBS)	PLN	(1.700.230)	12.264	0,01	Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(668.267)	(4.867)	(0,00)
BES Engineering (GS)	USD	(502.214)	12.216	0,01	Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(2.216.274)	(4.919)	(0,00)
CUB Elecparts (JPLS)	USD	(349.075)	11.632	0,01	Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(125.559)	(5.179)	(0,00)
Sharp (MS)	JPY	(33.826.299)	10.158	0,00	CUB Elecparts (GS)	USD	(219.643)	(5.322)	(0,00)
Hota Industrial Manufacturing (GS)	USD	(463.020)	8.843	0,00	Acwa Power (JPLS)	USD	(96.597)	(5.404)	(0,00)
Yieh Phui Enterprise (GS)	USD	(221.548)	8.397	0,00	Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(774.243)	(5.405)	(0,00)
Gaztransport et Techniga (GS)	EUR	912.031	8.150	0,00	Emaar the Economic City (MS)	USD	(49.626)	(5.486)	(0,00)
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(172.206)	8.039	0,00	KWG Group Holdings (MS)	HKD	(261.520)	(5.500)	(0,00)
EcoPro BM (MS)	USD	(131.486)	7.950	0,00	Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(1.003.629)	(5.525)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (GS)	USD	(695.156)	7.373	0,00	Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(86.827)	(6.006)	(0,00)
EcoPro BM (UBS)	USD	(261.687)	7.006	0,00	Bunge Global (JPLS)	USD	857.659	(6.194)	(0,00)
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(158.805)	6.691	0,00	Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(97.678)	(6.358)	(0,00)
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(1.309.176)	6.210	0,00	Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(103.651)	(7.605)	(0,00)
Beijing Enterprises Water Group (MS)	HKD	(468.514)	5.784	0,00	Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	420.571	(7.745)	(0,00)
Yuhan (JPLS)	USD	(649.454)	5.313	0,00	Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(4.166.962)	(9.249)	(0,00)
Chung Hwa Pulp (GS)	USD	(167.474)	4.983	0,00	Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(146.210)	(9.728)	(0,00)
Evergreen Marine (TW) (JPLS)	USD	(194.332)	4.863	0,00	Rabigh Refining and Petrochemical (MS)	USD	(104.103)	(10.347)	(0,00)
Yuhan (UBS)	USD	(338.157)	4.777	0,00	Cyfrowy Polsat (UBS)	PLN	(1.388.297)	(10.565)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(510.373)	4.567	0,00	Xinte Energy (H) (JPLS)	HKD	(4.212.601)	(10.727)	(0,00)
Trip.com Group (GS)	HKD	3.350.727	4.516	0,00	Pegatron (JPLS)	USD	(623.702)	(11.853)	(0,01)
Compal Electronics (UBS)	USD	(66.087)	4.463	0,00	Rabigh Refining and Petrochemical (JPLS)	USD	(144.435)	(12.576)	(0,01)
Dongwha Enterprise (JPLS)	USD	(55.226)	4.409	0,00	Ennostar (JPLS)	USD	(357.213)	(12.852)	(0,01)
Hota Industrial Manufacturing (UBS)	USD	(188.945)	4.346	0,00	China Vanke (H) (GS)	HKD	(4.227.739)	(14.089)	(0,01)
Energy Absolute (UBS)	USD	(63.539)	4.297	0,00	Anta Sports Products (JPLS)	HKD	15.164.578	(14.354)	(0,01)
Macronix International (GS)	USD	(244.001)	4.002	0,00	All Ring Technology (JPLS)	USD	(290.192)	(14.423)	(0,01)
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1.113.912)	3.897	0,00	Sunac China Holdings (GS)	HKD	(2.038.723)	(17.936)	(0,01)
Hota Industrial Manufacturing (HSBC)	USD	(70.595)	3.874	0,00	TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(18.309)	(0,01)
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(60.704)	3.846	0,00	Datang International Power Generation (H) (GS)	HKD	(3.335.699)	(18.355)	(0,01)
Chung Hwa Pulp (UBS)	USD	(291.601)	3.725	0,00	Star Bulk Carriers (JPLS)	USD	707.449	(20.305)	(0,01)
Grupa Azoty (MS)	PLN	(782.203)	3.526	0,00	Jahez International (GS)	USD	(545.686)	(20.526)	(0,01)
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(527.490)	3.433	0,00	Tesla (UBS)	USD	(805.304)	(22.456)	(0,01)
Pegatron (UBS)	USD	(151.271)	3.088	0,00	Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(922.997)	(23.240)	(0,01)
Dongwha Enterprise (MS)	USD	(61.236)	3.040	0,00	Macronix International (JPLS)	USD	(233.285)	(25.122)	(0,01)
Koolearn Technology Holdings (MS)	HKD	(1.399.726)	2.631	0,00	Emaar the Economic City (GS)	USD	(413.686)	(26.816)	(0,01)
Hoegh Autoliners (MS)	NOK	(1.798.777)	2.526	0,00	Iqiyi ADR (GS)	USD	(1.159.087)	(29.259)	(0,01)
Transocean (US) (GS)	USD	(720.709)	2.332	0,00	Xinte Energy (H) (MS)	HKD	(4.443.700)	(30.690)	(0,01)
Technic Industries (UBS)	HKD	26.900.574	2.233	0,00	Xpeng (A) (JPLS)	HKD	(1.740.067)	(31.091)	(0,01)
Ennostar (GS)	USD	(78.664)	2.208	0,00	Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(178.737.522)	(32.624)	(0,02)
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(67.035)	2.147	0,00	New World Development (GS)	HKD	(4.064.895)	(37.026)	(0,02)
EcoPro BM (GS)	USD	(128.596)	1.955	0,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	16.181.956	(38.843)	(0,02)
Daejoo Electronic Materials (MS)	USD	(35.081)	1.465	0,00	NIO ADR (JPLS)	USD	(270.192)	(44.760)	(0,02)
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(131.265)	1.367	0,00	Grupo Bimbo (GS)	MXN	(11.917.700)	(66.770)	(0,03)
Daejoo Electronic Materials (GS)	USD	(150.033)	1.265	0,00	MakeMyTrip (GS)	USD	1.218.875	(67.488)	(0,03)
Stanley Black & Decker (UBS)	USD	(480.254)	917	0,00	Full Truck Alliance ADR (JPLS)	USD	1.619.680	(75.942)	(0,04)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(263.898)	857	0,00	TKS Holding MKPAO (GS)*	USD	1	(140.933)	(0,07)
Sunac China Holdings (JPLS)	HKD	(466.430)	844	0,00	Compal Electronics (JPLS)	USD	(1.028.616)	(145.322)	(0,07)
Ennostar (HSBC)	USD	(12.896)	635	0,00	NIO ADR (GS)	USD	(1.301.807)	(165.018)	(0,08)
NIO ADR (UBS)	USD	(263.534)	530	0,00	Samsung Electronics (UBS)	USD	7.938.817	(186.495)	(0,09)
Golar LNG (US) (JPLS)	USD	532.568	523	0,00	ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	4.042.284	(256.235)	(0,12)
Evergreen Marine (TW) (MS)	USD	(35.333)	442	0,00	Macronix International (MS)	USD	(1.267.818)	(276.831)	(0,13)
CEZ (JPLS)	USD	(429.652)	348	0,00	Tencent Music Entertainment Group (A) (JPLS)	HKD	29.488.744	(381.788)	(0,18)
Dongwha Enterprise (GS)	USD	(19.616)	297	0,00	Elite Material (JPLS)	USD	5.392.201	(464.587)	(0,22)
Yuhan (MS)	USD	(90.576)	269	0,00					
Kum Yang (JPLS)*	USD	(19.758)	180	0,00					
China Water Affairs Group (UBS)	HKD	(201.578)	180	0,00					
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3.407.974)	169	0,00					
Pegatron (GS)	USD	(9.309)	88	0,00					
CEZ (MS)	USD	(23.139)	59	0,00					
Qiyi Class (B) ADR (GS)*	USD	(353.848)	0	0,00					
Foosung (GS)	USD	(59.474)	(6)	(0,00)					
LX Semicon (GS)	USD	(329.524)	(41)	(0,00)					
Acwa Power (UBS)	USD	(9.477)	(50)	(0,00)					
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(79.332)	(107)	(0,00)					
Grand Pacific Petrochemical (HSBC)	USD	(130.068)	(218)	(0,00)					
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5.754)	(234)	(0,00)					
Grand Pacific Petrochemical (UBS)	USD	(20.999)	(248)	(0,00)					
Acwa Power (HSBC)	USD	(40.192)	(302)	(0,00)					
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(683.385)	(311)	(0,00)					
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(50.871)	(352)	(0,00)					
Miahona (JPLS)	USD	(5.301)	(411)	(0,00)					
LX Semicon (MS)	USD	(13.969)	(421)	(0,00)					
Samsonite Group (JPLS)	HKD	7.926.010	(619)	(0,00)					
All Ring Technology (HSBC)	USD	(37.851)	(653)	(0,00)					

	Exposición	Ganancia/	% PN	
	subyacente	(pérdida) no		
		USD	realizada USD	
Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(42.952)	(693)	(0,00)
Nine Dragons Paper Holdings (MS)	HKD	(647.570)	(726)	(0,00)
CUB Elecparts (UBS)	USD	(23.535)	(766)	(0,00)
Jahez International (MS)	USD	(185.107)	(768)	(0,00)
Xinte Energy (H) (UBS)	HKD	(349.950)	(782)	(0,00)
Emaar the Economic City (JPLS)	USD	(8.555)	(994)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (HSBC)	HKD	(412.117)	(1.030)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (MS)	USD	(24.913)	(1.104)	(0,00)
LX Semicon (JPLS)	USD	(131.972)	(1.461)	(0,00)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(21.352.735)	(1.699)	(0,00)
China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(1.418.878)	(1.843)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (MS)	USD	(286.462)	(2.025)	(0,00)
Acwa Power (MS)	USD	(92.086)	(2.112)	(0,00)
Miahona (MS)	USD	(62.950)	(2.135)	(0,00)
Seven Bank (GS)	JPY	(82.497.880)	(2.308)	(0,00)
Energy Absolute (F) (JPLS)	USD	(19.964)	(2.319)	(0,00)
CUB Elecparts (MS)	USD	(227.487)	(2.467)	(0,00)
POSCO Chemtech (UBS)	USD	(85.788)	(2.513)	(0,00)
Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	805.554	(2.573)	(0,00)
TBC Bank Group (HSBC)	GBP	462.408	(2.735)	(0,00)
Foosung (MS)	USD	(115.836)	(2.766)	(0,00)
China Water Affairs Group (GS)	HKD	(1.007.888)	(2.813)	(0,00)
Cyfrowy Polsat (GS)	PLN	(1.053.647)	(3.124)	(0,00)
Foosung (JPLS)	USD	(115.456)	(3.126)	(0,00)
Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(670.187)	(3.168)	(0,00)
Coupang (A) (JPLS)	USD	1.301.206	(4.671)	(0,00)
All Ring Technology (MS)	USD	(328.044)	(4.843)	(0,00)
Grand Pacific Petrochemical (JPLS)	USD	(472.004)	(4.863)	(0,00)
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(668.267)	(4.867)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(2.216.274)	(4.919)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(125.559)	(5.179)	(0,00)
CUB Elecparts (GS)	USD	(219.643)	(5.322)	(0,00)
Acwa Power (JPLS)	USD	(96.597)	(5.404)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(774.243)	(5.405)	(0,00)
Emaar the Economic City (MS)	USD	(49.626)	(5.486)	(0,00)
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(261.520)	(5.500)	(0,00)
Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(1.003.629)	(5.525)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(86.827)	(6.006)	(0,00)
Bunge Global (JPLS)	USD	857.659	(6.194)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(97.678)	(6.358)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(103.651		

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Compra USD venta KRW a 0,00072167 17/10/2025	1.051.039	13.136	0,01
Compra USD venta INR a 0,01132806 17/10/2025	1.649.450	11.871	0,01
Compra USD venta THB a 0,03151453 17/10/2025	91.381	1.820	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03333722 17/10/2025	92.823	1.378	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072574 17/10/2025	71.887	1.309	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006060 17/10/2025	110.013	1.286	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03314331 17/10/2025	113.406	1.015	0,00
Compra USD venta CNY a 0,14086251 17/10/2025	543.745	942	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072076 17/10/2025	80.879	908	0,00
Compra USD venta INR a 0,01132477 17/10/2025	122.567	846	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072128 17/10/2025	65.969	788	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03333078 17/10/2025	49.711	728	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01749322 17/10/2025	37.067	713	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03314727 17/10/2025	74.765	678	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03312136 17/10/2025	80.458	666	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072516 17/10/2025	36.668	638	0,00
Compra USD venta THB a 0,03160886 17/10/2025	26.190	602	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03306616 17/10/2025	75.941	501	0,00
Compra USD venta INR a 0,01132140 17/10/2025	74.393	491	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00071778 17/10/2025	63.998	451	0,00
Compra USD venta INR a 0,01133917 17/10/2025	52.933	433	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85263864 17/10/2025	249.226	396	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85361211 17/10/2025	142.688	390	0,00
Compra USD venta INR a 0,01130412 17/10/2025	68.980	350	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00071768 17/10/2025	50.173	346	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03304256 17/10/2025	52.687	310	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006048 17/10/2025	28.295	276	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01755771 17/10/2025	9.680	223	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03292896 17/10/2025	87.373	212	0,00
Compra USD venta BRL a 0,18763012 17/10/2025	46.790	174	0,00
Compra EUR venta USD a 0,85199937 17/10/2025	179.812	150	0,00
Compra USD venta PLN a 0,27604612 17/10/2025	25.638	90	0,00
Compra USD venta COP a 0,00026031 17/10/2025	3.294	89	0,00
Compra USD venta CNY a 0,14084692 17/10/2025	52.802	86	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12873296 17/10/2025	57.816	75	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12866907 17/10/2025	93.570	75	0,00
Compra USD venta BRL a 0,18720283 17/10/2025	51.463	74	0,00
Compra USD venta CLP a 0,00104439 17/10/2025	12.549	68	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12864814 17/10/2025	93.339	59	0,00
Compra USD venta INR a 0,01125686 17/10/2025	66.124	57	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12865095 17/10/2025	85.792	57	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025455 17/10/2025	13.058	54	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12866486 17/10/2025	63.152	48	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12861522 17/10/2025	103.084	39	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12859631 17/10/2025	119.811	28	0,00
Compra USD venta CNY a 0,14070177 17/10/2025	39.669	23	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00301204 17/10/2025	7.534	12	0,00
Compra USD venta AED a 0,27277705 17/10/2025	158.374	10	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12858321 17/10/2025	54.139	7	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12856902 17/10/2025	60.889	1	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12853512 17/10/2025	61.288	(15)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02369917 17/10/2025	12.249	(20)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,23762568 17/10/2025	35.102	(28)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,14052617 17/10/2025	49.976	(33)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05436371 17/10/2025	48.658	(57)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04802440 17/10/2025	16.404	(67)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,27487835 17/10/2025	100.377	(74)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103690 17/10/2025	48.024	(86)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,85092515 17/10/2025	374.416	(159)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,85037449 17/10/2025	165.104	(177)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84981439 17/10/2025	135.441	(234)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,23727881 17/10/2025	124.236	(282)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05748639 17/10/2025	53.718	(313)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00296515 17/10/2025	28.324	(397)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05736511 17/10/2025	60.478	(480)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84883881 17/10/2025	202.394	(582)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12853702 17/10/2025	2.656.371	(603)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02339737 17/10/2025	48.237	(691)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84656901 17/10/2025	294.010	(1.630)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84698101 17/10/2025	352.664	(1.784)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84457035 17/10/2025	237.280	(1.872)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,84821670 17/10/2025	546.794	(1.973)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05343133 17/10/2025	208.450	(3.813)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05682813 17/10/2025	320.794	(5.523)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,18278595 17/10/2025	373.439	(8.287)	(0,00)
		54.179	0,03

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
Asian Paints Future 28/10/2025	INR	(112.066.520)	7.669	0,00
Ecopro BM Future 13/11/2025	KRW	(614.058.721)	7.211	0,00
HSCEI Index Future 30/10/2025	HKD	5.246.450	4.850	0,00
Adani Enterprises Future 28/10/2025	INR	(13.615.310)	4.036	0,00
PI Industries Future 28/10/2025	INR	(77.750.417)	2.512	0,00
POSCO Future 13/11/2025	KRW	(926.699.365)	327	0,00
Kum Yang Future 31/05/2028*	KRW	(9.648.000)	132	0,00
L&F Future 13/11/2025	KRW	(1.814.132.758)	(808)	(0,00)
SKC Future 13/11/2025	KRW	(590.130.457)	(3.762)	(0,00)
FTSE Taiwan Index Future 30/10/2025	USD	773.010	(5.850)	(0,00)
Hero MotoCorp Future 28/10/2025	INR	(77.599.856)	(9.504)	(0,00)
SKC Future 10/01/2025	KRW	(726.578.610)	(22.904)	(0,01)
L&F Future 10/01/2025	KRW	(224.163.107)	(27.716)	(0,01)
MSCI Emerging Market Index Future 19/12/2025	USD	(40.509.435)	(337.305)	(0,16)
			(381.112)	(0,18)

	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra adquiridas Sibanye Stillwater 5.5 17/10/2025	USD	1.450	833.750	0,39
Opciones de compra adquiridas Zijin Mining Group 25 27/11/2025	HKD	231	469.131	0,22
Opciones de compra adquiridas Sibanye Stillwater 12 16/01/2026	USD	1.000	134.000	0,06
Opciones de compra adquiridas Sibanye Stillwater 11 16/01/2026	USD	600	105.000	0,05
Opciones de compra adquiridas Daqo New Energy (ADR) 30 16/01/2026	USD	295	103.250	0,05
Opciones de compra adquiridas Xiaomi (B) 62,5 30/03/2026	HKD	205	99.900	0,05
Opciones de compra adquiridas Teck Resources (B) 47 21/11/2025	USD	290	39.150	0,02
Opciones de compra adquiridas Daqo New Energy (ADR) 35 17/10/2025	USD	940	21.150	0,01
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 2,5 16/01/2026	USD	3.650	10.952	0,01
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 3 19/12/2025	USD	5.350	8.025	0,00
Opciones de venta adquiridas First Majestic Silver 2 16/01/2026	USD	2.275	5.689	0,00
Opciones de compra adquiridas Daqo New Energy (ADR) 33 17/10/2025	USD	155	4.650	0,00
Opciones de venta adquiridas ASML Holding 540 17/10/2025	EUR	(12)	(634)	(0,00)
Opciones de venta adquiridas Zijin Mining Group 20 27/11/2025	HKD	(231)	(638)	(0,00)
Opciones de venta suscritas ASML Holding 500 19/12/2025	EUR	(5)	(851)	(0,00)
Opciones de venta suscritas ASML Holding 520 21/11/2025	EUR	(8)	(939)	(0,00)
Opciones de venta suscritas NU Holding (KY) 11 21/11/2025	USD	(215)	(1.183)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Shoprite Holdings 240 20/11/2025	ZAR	(71.500)	(1.849)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Coupang Inc 25 21/11/2025	USD	(235)	(1.998)	(0,00)
Opciones de compra suscritas NetEase (ADR) 185 21/11/2025	USD	(28)	(4.620)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Capitec Bank Hldgs 3100 15/01/2026	ZAR	(3.980)	(4.751)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Capitec Bank Hldgs 3200 18/12/2025	ZAR	(3.680)	(5.756)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Bunge Global 70 19/12/2025	USD	(55)	(6.463)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Capitec Bank Hldgs 3300 20/11/2025	ZAR	(3.415)	(6.794)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Ivanhoe Mines 11 17/10/2025	CAD	(1.910)	(7.541)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Tencent Music Ent. Grp. 25 17/10/2025	USD	(205)	(7.585)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Naspers 6500 16/10/2025	ZAR	(2.450)	(8.051)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Sigma Lithium 5 17/10/2025	USD	(1.100)	(8.251)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Daqo New Energy (ADR) 19 17/10/2025	USD	(720)	(9.000)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Xiaomi 48 27/11/2025	HKD	(82)	(10.150)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Teck Resources 29 21/11/2025	USD	(290)	(10.875)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Daqo New Energy (ADR) 18 17/10/2025	USD	(230)	(10.925)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Xiaomi 49 30/10/2025	HKD	(164)	(11.996)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Sea (ADR) 145 21/11/2025	USD	(42)	(12.180)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Teck Resources 35 21/11/2025	USD	(485)	(13.338)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Semi Mtg (ADR) 290 17/10/2025	USD	(28)	(14.560)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Sigma Lithium 5 16/01/2026	USD	(310)	(14.725)	(0,01)
Opciones de venta suscritas FirstCash Holdings 135 19/12/2025	USD	(90)	(15.300)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Naspers 6900 20/11/2025	ZAR	(5.640)	(20.670)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Naspers 7100 18/12/2025	ZAR	(4.865)	(20.822)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Tencent Music Ent. Grp. 23 17/10/2025	USD	(205)	(22.345)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Vipshop Holdings (ADR) 16 16/01/2026	USD	(670)	(23.450)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Shoprite Holdings 260 18/12/2025	ZAR	(91.600)	(24.134)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Semi Mtg (ADR) 280 17/10/2025	USD	(28)	(24.416)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Mtg (ADR) 300 21/11/2025	USD	(40)	(31.160)	(0,01)
Opciones de compra suscritas AngloGold Ashanti 75 16/01/2026	USD	(68)	(40.052)	(0,02)
Opciones de venta suscritas First Quantum Minerals 27 16/01/2026	CAD	(525)	(42.396)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Mtg (ADR) 290 21/11/2025	USD	(40)	(43.360)	(0,02)
Opciones de venta suscritas Ivanhoe Mines 13 16/01/2026	CAD	(1.110)	(55.377)	(0,03)
Opciones de compra suscritas AngloGold Ashanti 70 16/01/2026	USD	(70)	(56.350)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Cia de Minas Buen (ADR) 22 19/12/2025	USD	(200)	(69.000)	(0,03)
Opciones de venta suscritas Daqo New Energy (ADR) 22 16/01/2026	USD	(440)	(79.200)	(0,04)
Opciones de compra suscritas Sibanye Stillwater 8 17/10/2025	USD	(335)	(110.550)	(0,05)
Opciones de venta suscritas Xiaomi 52,5 30/03/2026	HKD	(205)	(125.088)	(0,06)
			855.324	0,40
Otros activos y pasivos			17.255.286	7,96
Patrimonio neto			215.267.822	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Sudáfrica	ZA	16,48
Área de Taiwán	TW	11,80
India	IN	9,52
Brasil	BR	5,74
China	CN	5,63
Corea	KR	5,25
Canadá	CA	4,35
México	MX	4,32
Kazajistán	KZ	3,64
Indonesia	ID	3,12
Hungría	HU	2,63
Reino Unido	GB	2,51
Grecia	GR	1,79
Nigeria	NG	1,76
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,62
Polonia	PL	1,62
Rumania	RO	1,35
Vietnam	VN	1,14
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,03
Perú	PE	0,95
Turquía	TR	0,88
Irlanda	IE	0,76
Mauricio	MU	0,72
Arabia Saudí	SA	0,67
Singapur	SG	0,62
Panamá	PA	0,46
Australia	AU	0,21
Filipinas	PH	0,19
Rusia	RU	0,00
Electivo y cero patrimonio neto		9,23

ANA MARÍA AYALA CASELLAS

Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

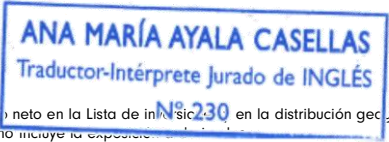
Nº 230

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Empresas de servicios públicos					
National Grid	GB	GBP	302.229	3.695.713	1,21
				3.695.713	1,21
Materiales					
Air Liquide	FR	EUR	81.333	14.384.554	4,71
				14.384.554	4,71
Empresas industriales					
Experian	IE	GBP	451.491	19.249.508	6,31
Assa Abloy (B)	SE	SEK	371.066	10.970.430	3,59
Legrand	FR	EUR	72.784	10.233.430	3,35
RELX	GB	GBP	174.357	7.104.237	2,33
MTU Aero Engines	DE	EUR	16.792	6.563.993	2,15
Safran	FR	EUR	16.828	5.050.083	1,65
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	18.612	4.422.211	1,45
Epiroc (B)	SE	SEK	274.915	4.414.773	1,45
Babcock International Group	GB	GBP	274.592	4.183.441	1,37
Intertek Group	GB	GBP	62.354	3.372.752	1,11
IMCD Group	NL	EUR	28.919	2.544.872	0,83
				78.109.730	25,59
Tecnologías de la información					
SAP	DE	EUR	72.428	16.506.341	5,41
Sage Group	GB	GBP	1.031.184	12.993.406	4,26
ASML Holding	NL	EUR	14.739	12.205.366	4,00
Auto Trader Group	GB	GBP	764.334	6.901.028	2,26
NXP Semiconductors	NL	USD	28.645	5.484.177	1,80
Scout24	DE	EUR	40.232	4.288.731	1,41
Alten	FR	EUR	61.297	4.284.660	1,40
Halma	GB	GBP	82.722	3.269.146	1,07
Dassault Systemes	FR	EUR	101.152	2.883.844	0,94
				68.816.699	22,55
Bienes de consumo discrecional					
Compass Group	GB	GBP	240.895	6.978.640	2,29
Ferrari (IT)	IT	EUR	12.457	5.127.301	1,68
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	46.204	4.749.630	1,56
Informa	GB	GBP	336.618	3.538.221	1,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	6.736	3.506.088	1,15
				23.899.880	7,83
Bienes de consumo básico					
L'Oreal	FR	EUR	8.542	3.147.727	1,03
Kerry Group (A) (UK)	IE	EUR	40.461	3.115.497	1,02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	59.561	3.025.699	0,99
				9.288.923	3,04
Asistencia sanitaria					
Convatec Group	GB	GBP	5.119.029	13.568.914	4,45
Alcon	CH	CHF	99.622	6.314.625	2,07
Coloplast (B)	DK	DKK	78.964	5.744.375	1,88
Straumann Holding	CH	CHF	49.961	4.537.007	1,49
Merck KGaA	DE	EUR	38.467	4.210.213	1,38
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	80.862	4.180.565	1,37
Lonza Group	CH	CHF	5.221	2.944.149	0,96
BioMerieux	FR	EUR	24.861	2.829.182	0,93
Ambu (B)	DK	DKK	209.756	2.602.191	0,85
ALK-Abello	DK	DKK	87.941	2.455.291	0,80
				49.386.512	16,18
Servicios financieros					
Aon	GB	USD	16.055	4.862.123	1,59
Deutsche Boerse	DE	EUR	21.266	4.850.775	1,59
Prudential (UK)	HK	GBP	391.901	4.673.274	1,53
VZ Holding	CH	CHF	21.260	3.783.966	1,24
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	225.655	3.710.584	1,22
Nexi	IT	EUR	663.843	3.197.068	1,05
Edenred	FR	EUR	103.838	2.097.528	0,69
				27.175.318	8,90
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.720	0,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4.764	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.607	0,00
				18.091	0,01
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	264.903	12.442.494	4,08
Amadeus IT Group	ES	EUR	173.834	11.733.795	3,84
				24.176.289	7,92
Fracciones					
			(1)	(0,00)	
Total de inversiones (Coste 263.340.964 EUR)				298.951.708	97,96

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada EUR	% PN
Contratos por diferencias				
Colruyt (JPLS)	EUR	(5.806.804)	737.977	0,24
KBC Groupe (UBS)	EUR	17.344.298	449.635	0,15
Novo-Nordisk (B) (DK) (HSBC)	DKK	(16.426.364)	305.534	0,10
RELX (UBS)	GBP	9.056.229	300.397	0,10
Schneider Electric (FR) (JPLS)	EUR	3.630.528	121.476	0,04
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(20.249.240)	87.008	0,03
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(20.577.491)	83.180	0,03
Sika (BR) (JPLS)	CHF	(1.511.017)	76.202	0,02
Redcare Pharmacy (GS)	EUR	(1.325.700)	60.300	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	7.308.212	55.116	0,02
Novartis (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2.849.415)	50.533	0,02
Budimex (UBS)	PLN	(6.361.436)	39.249	0,01
Tamra Systems (JPLS)	NOK	(19.113.720)	33.950	0,01
K+S (GS)	EUR	(1.574.564)	32.747	0,01
Fincobank (UBS)	EUR	6.724.285	25.575	0,01
Nestle (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2.867.121)	24.343	0,01
Zalando (GS)	EUR	(1.885.361)	19.571	0,01
Geberit (JPLS)	CHF	(2.133.198)	7.641	0,00
Raspberry Pi (UBS)	GBP	(20.440)	1.249	0,00
Swisscom (MS)	CHF	(5.812.538)	(5.385)	(0,00)
Pearson (JPLS)	GBP	(1.432.033)	(5.434)	(0,00)
Vodafone Group (GS)	GBP	(1.435.122)	(7.632)	(0,00)
Sanofi (GS)	EUR	(3.203.348)	(9.380)	(0,00)
Telefónica (GS)	EUR	(2.058.396)	(14.977)	(0,00)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(18.391.325)	(16.663)	(0,01)
Verbund (JPLS)	EUR	(2.280.210)	(23.944)	(0,01)
Endesa (GS)	EUR	(1.971.664)	(31.158)	(0,01)
ITV (GS)	GBP	(2.283.178)	(32.713)	(0,01)
Instalco (MS)	SEK	(15.858.144)	(75.435)	(0,02)
Nokia (FN) (JPLS)	EUR	(1.867.431)	(77.371)	(0,03)
Mycronic (MS)	SEK	(22.442.285)	(93.567)	(0,03)
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	3.315.687	(262.899)	(0,09)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	6.003.495	(371.003)	(0,12)
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	4.140.650	(426.634)	(0,14)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(38.621.595)	(661.321)	(0,22)
			396.169	0,13
Otros activos y pasivos				5.836.170 1,90
Patrimonio neto				305.184.047 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	25,86
Francia	FR	17,31
Alemania	DE	11,93
España	ES	7,92
Irlanda	IE	7,33
Países Bajos	NL	6,63
Suiza	CH	5,76
Suecia	SE	5,04
Italia	IT	4,10
Dinamarca	DK	3,54
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,53
Bélgica	BE	0,99
Efectivo y otro patrimonio neto		2,04



Global Contrarian Long/Short Fund

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Golar LNG (US)	BM	USD	8.054	327.878	4,42
TGS	NO	NOK	32.398	239.871	3,24
NOV	US	USD	12.279	160.732	2,17
Transocean (US)	CH	USD	32.171	99.408	1,34
				827.889	11,17
Materiales					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	1.336	223.076	3,01
International Flavors & Fragrances	US	USD	1.433	87.212	1,18
				310.288	4,19
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	GBP	19.577	350.021	4,72
Concentrix	US	USD	6.025	279.500	3,77
Flowserve	US	USD	3.041	161.203	2,17
				790.724	10,67
Tecnologías de la información					
Autohome (A)	CN	HKD	36.092	258.957	3,49
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	28.262	233.703	3,15
Intel	US	USD	5.004	167.059	2,25
Baidu (A)	CN	HKD	10.050	166.715	2,25
ams-OSRAM	AT	CHF	9.523	132.687	1,79
				959.121	12,94
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	12.324	275.211	3,71
Forvia	FR	EUR	14.728	197.211	2,66
GN Store Nord	DK	DKK	11.227	189.576	2,56
Dowlais Group	GB	GBP	134.477	144.441	1,95
Advance Auto Parts	US	USD	2.282	140.286	1,89
Newell Brands	US	USD	23.722	118.136	1,59
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	55.000	102.724	1,39
JD Sports Fashion	GB	GBP	77.672	99.507	1,34
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	7.787	88.954	1,20
				1.356.046	18,29
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	4.292	347.566	4,69
Fevertree Drinks	GB	GBP	13.869	162.763	2,20
Aryzta (CH)	CH	CHF	1.893	154.215	2,08
China Mengniu Dairy	CN	HKD	80.000	153.756	2,07
				818.300	11,04
Asistencia sanitaria					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	15.200	300.352	4,05
Convatec Group	GB	GBP	96.100	298.939	4,03
Bayer	DE	EUR	6.675	221.138	2,98
Fresenius	DE	EUR	1.682	93.563	1,26
Viatis	US	USD	9.572	92.705	1,25
				1.006.697	13,58
Servicios financieros					
Global Payments	US	USD	1.655	137.266	1,85
Worldline (FR)	FR	EUR	28.142	90.822	1,23
				228.088	3,08
Inmobiliario					
KE Holdings	CN	HKD	29.248	191.768	2,59
				191.768	2,59

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales					
Newmont	US	CAD	3.074	255.964	3,45
				255.964	3,45
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	47.040	320.183	4,32
Grifols	ES	EUR	8.534	123.436	1,67
				443.619	5,98

Valores no admitidos a cotización

Energía					
John Wood Group*	GB	GBP	150.063	37.199	0,50
				37.199	0,50
Fracciones					
				1	0,00
Total de inversiones (Coste 6.927.056 USD)				7.225.704	97,48

* 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 se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a instrumentos de deuda de corto plazo. 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 instrumentos de deuda de corto plazo.

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Nintendo (JPLS)	JPY	(48.443.557)	35.996	0,49
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(505.090)	24.753	0,33
Rolls-Royce Holdings (HSBC)	GBP	220.674	15.082	0,20
Carvana (A) (GS)	USD	(342.751)	11.428	0,15
Microvast Holdings (UBS)	USD	(208.491)	9.528	0,13
Tesla Motors (GS)	USD	(505.221)	8.903	0,12
Sofi Technologies (GS)	USD	(140.370)	8.483	0,11
Microvast Holdings (GS)	USD	(75.605)	7.113	0,10
Microstrategy (A) (GS)	USD	(244.514)	6.830	0,09
D-Wave Quantum (GS)	USD	(205.563)	6.105	0,08
Deere (GS)	USD	(319.188)	5.724	0,08
Wacker Chemie (MS)	EUR	131.341	4.088	0,06
AST Spacemobile (GS)	USD	(442.380)	3.285	0,04
Teleperformance (GS)	EUR	116.799	2.207	0,03
Yuhan (JPLS)	USD	(84.984)	701	0,01
Hercules Capital (GS)	USD	(89.306)	261	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(114.046)	(34)	(0,00)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(275.998)	(41)	(0,00)
Apple (GS)	USD	(336.217)	(370)	(0,00)
Zoom Communications (A) (GS)	USD	133.037	(640)	(0,01)
Danone (MS)	EUR	299.532	(758)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(179.569)	(1.060)	(0,01)
Saab (MS)	SEK	(173.499)	(1.363)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	169.451	(1.560)	(0,02)
Trainline (GS)	GBP	217.821	(2.098)	(0,03)
Palantir Technologies (GS)	USD	(429.590)	(2.293)	(0,03)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(27.470.163)	(2.298)	(0,03)
Lilly Eli (GS)	USD	(334.394)	(2.379)	(0,03)
Freedom Holding (UBS)	USD	(353.375)	(3.037)	(0,04)
Fujikura (JPLS)	JPY	(18.642.833)	(3.080)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3.225.016)	(3.429)	(0,05)
Rheinmetall (GS)	EUR	(303.629)	(4.309)	(0,06)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(1.612.930)	(4.661)	(0,06)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(24.096.322)	(5.540)	(0,07)
International Business Machine (GS)	USD	(355.713)	(5.963)	(0,08)
Baker Hughes (A) (GS)	USD	186.524	(6.728)	(0,09)
Advantest (JPLS)	JPY	(20.298.150)	(7.556)	(0,10)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(51.314.966)	(9.366)	(0,13)
Nvidia (GS)	USD	(438.604)	(11.257)	(0,15)
CRH (GB) (GS)	GBP	(144.809)	(11.482)	(0,15)
Coreweave (GS)	USD	(158.732)	(18.325)	(0,25)
Saab (HSBC)	SEK	(1.686.732)	(20.617)	(0,28)
Oklo (MS)	USD	(427.078)	(144.712)	(1,95)
			(124.469)	(1,68)
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)				
Compra EUR venta USD a 0,85231074 17/10/2025		3.395.827	4.081	0,06
Compra USD venta EUR a 1,18123856 17/10/2025		130.391	727	0,01
Compra USD venta EUR a 1,17672748 17/10/2025		158.583	275	0,00
Compra USD venta EUR a 1,17149227 17/10/2025		106.427	(290)	(0,00)
			4.793	0,06
Otros activos y pasivos			306.604	4,12
Patrimonio neto			7.412.632	100,00
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA				
País	Código del país	% PN		
EE. UU.	US	26,27		
Reino Unido	GB	14,74		
China	CN	11,79		
Francia	FR	5,09		
Bermudas	BM	4,42		
Brasil	BR	4,32		
Alemania	DE	4,25		
Israel	IL	4,05		
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,71		
Suiza	CH	3,42		
Noruega	NO	3,24		
Suecia	SE	3,15		
Canadá	CA	3,01		
Dinamarca	DK	2,56		
Austria	AT	1,79		
España	ES	1,67		
Electivo y otros		2,52		



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Golar LNG (US)	BM	USD	1.484.232	60.423.085	4,40
NOV	US	USD	2.408.284	31.524.438	2,29
Baker Hughes	US	USD	350.310	17.091.625	1,24
Viridien	FR	EUR	32.491	2.438.403	0,18
				111.477.551	8,11
Materiales					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	297.074	49.603.319	3,61
				49.603.319	3,61
Empresas industriales					
Babcock International Group	GB	GBP	4.004.296	71.593.528	5,21
Concentrix	US	USD	853.910	39.612.885	2,88
Flowserve	US	USD	573.244	30.387.664	2,21
				141.594.077	10,31
Tecnologías de la información					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	6.129.843	50.688.598	3,69
Autohome (A)	CN	HKD	6.436.532	46.181.580	3,36
Intel	US	USD	980.987	32.750.251	2,38
Baidu (A)	CN	HKD	1.834.078	30.424.707	2,21
Temenos	CH	CHF	293.040	23.615.349	1,72
ams-OSRAM	AT	CHF	1.692.415	23.581.004	1,72
Zoom Communications (A)	US	USD	177.394	14.759.181	1,07
				222.000.670	16,16
Bienes de consumo discrecional					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	2.354.488	52.578.771	3,83
GN Store Nord	DK	DKK	2.737.348	46.222.121	3,36
Dowlais Group	GB	GBP	41.575.165	44.655.680	3,25
Forvia	FR	EUR	2.946.588	39.455.436	2,87
Newell Brands	US	USD	4.461.326	22.217.403	1,62
Advance Auto Parts	US	USD	343.378	21.109.163	1,54
JD Sports Fashion	GB	GBP	13.964.860	17.890.622	1,30
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1.252.862	14.311.870	1,04
				258.441.066	18,81
Bienes de consumo básico					
Bunge Global	US	USD	776.438	62.875.949	4,58
Danone	FR	EUR	603.788	52.547.975	3,82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18.444.000	35.448.520	2,58
Aryzta (CH)	CH	CHF	376.524	30.673.957	2,23
Ocado Group	GB	GBP	5.020.275	15.184.692	1,11
				196.731.093	14,32
Asistencia sanitaria					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	3.105.070	61.356.183	4,47
Convatec Group	GB	GBP	18.589.510	57.826.545	4,21
Bayer	DE	EUR	1.216.308	40.295.470	2,93
Viatis	US	USD	2.418.179	23.420.064	1,70
Fresenius	DE	EUR	352.501	19.608.324	1,43
				202.506.586	14,74
Servicios financieros					
Global Payments	US	USD	267.477	22.184.542	1,61
Worldline (FR)	FR	EUR	6.572.814	21.212.206	1,54
				43.396.748	3,16
Inmobiliario					
KE Holdings	CN	HKD	5.970.677	39.147.490	2,85
				39.147.490	2,85
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	11.829	0,00
				11.829	0,00
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Asistencia sanitaria					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	9.632.140	65.562.144	4,77
Grifols	ES	EUR	2.044.292	29.568.660	2,15
				95.130.804	6,92
Valores no admitidos a cotización					
Energía					
John Wood Group*	GB	GBP	6.934.962	1.719.099	0,13
				1.719.099	0,13
Fracciones				(2)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 1.285.177.165 USD)				1.361.760.330	99,12

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos por diferencias				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	40.256.034	3.024.138	0,22
Newmont (JPLS)	CAD	75.471.920	2.937.621	0,21
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	226.040.339	1.004.726	0,07
Wacker Chemie (MS)	EUR	23.502.714	731.494	0,05
Microvast Holdings (GS)	USD	(7.267.619)	683.781	0,05
Tesla Motors (GS)	USD	(37.550.957)	661.723	0,05
Microvast Holdings (UBS)	USD	(13.672.938)	624.839	0,05
Carvana (A) (GS)	USD	(18.318.558)	610.795	0,04
Viridien (JPLS)	EUR	3.590.920	309.717	0,02
AST Spacemobile (GS)	USD	(39.468.538)	293.083	0,02
Baker Hughes (A) (HSBC)	USD	8.546.008	253.981	0,02
Teleperformance (GS)	EUR	12.066.017	228.028	0,02
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(4.415.382)	216.383	0,02
Microstrategy (A) (GS)	USD	(7.231.249)	201.988	0,01
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	1.091.495	33.971	0,00
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	12.608.364	19.415	0,00
John Wood Group (JPLS)*	GBP	1.464.066	0	0,00
Circle Internet Group (GS)	USD	(7.208.970)	(2.157)	(0,00)
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(7.047.318)	(3.206)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	1.282.248	(17.287)	(0,00)
International Flavors & Fragrances (GS)	USD	17.399.874	(28.590)	(0,00)
Lilly Eli (GS)	USD	(5.588.839)	(39.542)	(0,00)
Trainline (GS)	GBP	5.961.255	(57.405)	(0,00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	26.042.451	(68.489)	(0,00)
Saab (MS)	SEK	(13.262.333)	(104.226)	(0,01)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(40.966.257)	(118.388)	(0,01)
Transocean (US) (GS)	USD	21.527.366	(139.336)	(0,01)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(24.815.822)	(173.245)	(0,01)
Rheinmetall (GS)	EUR	(14.875.812)	(211.126)	(0,02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	22.963.096	(211.376)	(0,02)
Freedom Holding (UBS)	USD	(27.758.530)	(238.561)	(0,02)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(40.966.257)	(241.923)	(0,02)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(1.076.920.226)	(247.608)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(50.146.403)	(267.715)	(0,02)
Plug Power (GS)	USD	17.099.239	(267.773)	(0,02)
Tesla (HSBC)	USD	(14.699.306)	(324.923)	(0,02)
Saab (HSBC)	SEK	(66.311.088)	(810.505)	(0,06)
Fevertree Drinks (HSBC)	GBP	16.788.654	(904.827)	(0,07)
Coreweave (GS)	USD	(8.352.430)	(964.229)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(40.313.867)	(1.034.630)	(0,08)
Trainline (JPLS)	GBP	28.797.205	(1.747.034)	(0,13)
TGS Nopce Geophysical (MS)	NOK	391.167.628	(2.572.026)	(0,19)
Oklo (MS)	USD	(43.879.915)	(14.969.594)	(1,09)
			(13.930.038)	(1,01)
		Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
		USD	USD	

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,85231074 17/10/2025	3.254.916	3.912	0,00
		3.912	0,00
Otros activos y pasivos		26.059.895	1,92
Patrimonio neto		1.373.894.099	100,00

Patrimonio neto

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	23,14
Reino Unido	GB	15,20
China	CN	11,01
Francia	FR	9,46
Brasil	BR	4,77
Israel	IL	4,47
Bermudas	BM	4,40
Alemania	DE	4,36
Suiza	CH	3,95
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,83
Suecia	SE	3,69
Canadá	CA	3,61
Dinamarca	DK	3,36
España	ES	2,15
Austria	AT	1,72
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,88

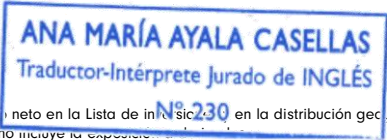
* Valor con un precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones en el N° 230 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 los riesgos de mercado.

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Materiales					
Linde	US	USD	19.388	7.874.477	3,93
Air Liquide	FR	EUR	34.978	6.186.209	3,09
Sika (BR)	CH	CHF	14.948	2.831.603	1,41
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	76.800	2.134.291	1,06
				19.026.580	9,49
Empresas industriales					
Legrand	FR	EUR	61.242	8.610.625	4,30
RELX (NL)	GB	EUR	119.878	4.888.625	2,44
VW Grainger	US	USD	5.789	4.677.173	2,33
Intertek Group	GB	GBP	72.358	3.913.873	1,95
Fastenal	US	USD	86.439	3.598.094	1,79
Expeditors International of Washington	US	USD	29.694	3.085.918	1,54
Kone (B)	FI	EUR	52.992	3.073.536	1,53
Wolters Kluwer	NL	EUR	23.086	2.681.439	1,34
				34.529.283	17,22
Tecnologías de la información					
Cisco Systems	US	USD	92.047	5.360.615	2,67
Texas Instruments	US	USD	25.990	4.026.671	2,01
				9.387.286	4,68
Bienes de consumo discrecional					
Informa	GB	GBP	594.828	6.252.288	3,12
Compass Group	GB	GBP	168.400	4.878.486	2,43
Bridgestone	JP	JPY	108.600	4.268.913	2,13
Lowe's	US	USD	17.127	3.650.733	1,82
				19.050.420	9,50
Bienes de consumo básico					
Tesco	GB	GBP	1.904.588	9.719.477	4,85
Unilever	GB	EUR	145.529	7.357.946	3,67
Procter & Gamble	US	USD	40.467	5.303.414	2,65
Diageo	GB	GBP	82.819	1.684.398	0,84
				24.065.235	12,00
Asistencia sanitaria					
Roche Holding	CH	CHF	26.348	7.324.611	3,65
				7.324.611	3,65
Servicios financieros					
Admiral Group	GB	GBP	255.393	9.806.345	4,89
Munich Reinsurance	DE	EUR	17.278	9.388.865	4,68
Arthur J Gallagher	US	USD	34.212	8.978.405	4,48
Progressive	US	USD	42.775	8.946.825	4,46
CME Group	US	USD	29.743	6.910.166	3,45
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11.381	6.897.435	3,44
Blackrock	US	USD	5.089	5.043.639	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	21.134	4.820.665	2,40
Travelers	US	USD	15.278	3.621.908	1,81
				64.414.253	32,13
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	203	3.017.831	1,51
				3.017.831	1,51
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Empresas de servicios públicos					
Iberdrola	ES	EUR	586.185	9.440.509	4,71
				9.440.509	4,71
Empresas industriales					
Ferrovial	NL	EUR	135.682	6.618.568	3,30
				6.618.568	3,30
Bienes de consumo discrecional					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	69.040	3.242.809	1,62
				3.242.809	1,62
Fracciones				2	0,00
Total de inversiones (Coste 199.347.641 EUR)				200.117.387	99,82
Otros activos y pasivos					
				356.103	0,18
Patrimonio neto				200.473.490	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	35,46
Reino Unido	GB	24,19
Suiza	CH	8,51
Francia	FR	7,38
Alemania	DE	7,09
España	ES	6,33
Países Bajos	NL	4,64
Japón	JP	3,19
Finlandia	FI	1,53
Irlanda	IE	1,51
Efectivo y otro patrimonio neto		0,18



Global Income Builder 50 Fund 1,2

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	8.425.789	49.772.821	7,74
				49.772.821	7,74
Estado					
German Treasury Bill 1,744% 14/01/2026	DE	EUR	33.804.720	33.635.311	5,23
				33.635.311	5,23
Fondo abierto					
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	10.369.947	118.807.446	18,47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	11.181.498	112.639.055	17,51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8.411.734	87.588.026	13,62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8.813.331	84.439.642	13,13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	6.264.519	59.467.198	9,25
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	4.217.191	43.914.027	6,83
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	3.316.136	31.130.556	4,84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	1.094.318	12.718.711	1,98
FF - Global Dividend Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	128.443	5.411.332	0,84
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.805	0,00
				556.126.798	86,47
Total de inversiones (Coste 634.599.185 EUR)				639.534.930	99,44
Otros activos y pasivos				3.604.713	0,56
Patrimonio neto				643.139.643	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	86,47
Irlanda	IE	7,74
Alemania	DE	5,23
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

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

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	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 US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	1.331.985	13.599.567	19,86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	EUR	476.253	5.824.574	8,50
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	IE	EUR	901.447	4.478.389	6,54
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	314.214	2.971.836	4,34
Fidelity Global Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-DE	IE	EUR	290.715	2.658.589	3,88
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	418.032	2.469.399	3,61
Fidelity Jap Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	196.525	1.118.031	1,63
Fidelity Pac ex.Jap Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	28.685	167.090	0,24
				33.287.475	48,60

Fondo abierto

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	507.908	5.819.056	8,50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	548.821	5.528.663	8,07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	225.715	4.964.667	7,25
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	412.737	4.297.670	6,28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	432.913	4.147.692	6,06
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	307.359	2.917.662	4,26
FF - European Growth Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	129.755	2.179.627	3,18
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	207.123	2.156.788	3,15
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	163.002	1.530.197	2,23
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.294	0,01
				33.547.316	48,98

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado

German Treasury Bill 1,528% 19/11/2025	DE	EUR	1.124.982	1.122.647	1,64
				1.122.647	1,64

Fracciones	(1)	(0,00)
------------	-----	--------

Total de inversiones (Coste 63.081.148 EUR)	67.957.437	99,23
---	-------------------	--------------

Otros activos y pasivos	530.475	0,77
-------------------------	---------	------

Patrimonio neto	68.487.912	100,00
-----------------	-------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	48,98
Irlanda	IE	48,61
Alemania	DE	1,64
Efectivo y otro patrimonio neto		0,77

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

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 Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	1.236.977	7.307.071	5,80
				7.307.071	5,80

Fondo abierto

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	1,506.033	17,254.475	13,69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,623.689	16,356.559	12,98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,221.580	12,719.823	10,10
FF - Global Corp Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,280.286	12,266.295	9,74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	194.601	9,004.547	7,15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	909.295	8,631.663	6,85
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	611.996	6,372.780	5,06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	574.199	5,842.974	4,64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	354.972	5,443.079	4,32
FF - Global Financial Services Fund	LU	EUR	207.227	4,956.356	3,93
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	481.640	4,521.448	3,59
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	316.749	3,120.817	2,48
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	195.414	2,452.763	1,95
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	102.997	1,596.605	1,27
FF - Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	71.601	1,239.941	0,98
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	86.139	1,095.623	0,87
				112.875.748	89,59

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado

German Treasury Bill 1,528% 19/11/2025	DE	EUR	5.273.018	5.262.073	4,18
				5.262.073	4,18

Total de inversiones (Coste 116.734.334 EUR)

Otros activos y pasivos	551.336	0,44
Patrimonio neto	125.996.228	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Luxemburgo	LU	89,59
Irlanda	IE	5,80
Alemania	DE	4,18
Efectivo y otro patrimonio neto		0,44

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Tecnologías de la información					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	IE	USD	111.713	3.340.219	1,52
				3.340.219	1,52
Servicios financieros					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	USD	1.808.180	21.680.078	9,87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE	USD	77.442	17.704.790	8,06
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	202.815	15.117.830	6,88
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	962.046	10.197.688	4,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1.784.313	9.608.526	4,37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	170.097	8.865.010	4,03
WisdomTree Copper ETF	GB	USD	157.041	6.691.517	3,05
Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF	LU	EUR	19.581	6.508.862	2,96
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	JPY	127.445	6.508.544	2,96
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	DE	EUR	98.113	6.400.664	2,91
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond UCITS ETF	LU	EUR	300.737	5.671.586	2,58
iShares S&P US Banks UCITS ETF	IE	USD	751.212	5.344.122	2,43
iShares Broad USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1.083.163	5.229.511	2,38
iShares Physical Gold ETC	IE	GBP	67.632	5.041.383	2,29
iShares StOXX Europe 600 Cnstr. & Mat. UCITS ETF	DE	EUR	50.693	4.955.583	2,26
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	IE	USD	349.822	4.791.162	2,18
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE	USD	15.267	1.708.988	0,78
iShares MSCI Korea UCITS ETF	IE	USD	30.041	1.673.209	0,76
VanEck Semiconductor UCITS ETF	IE	USD	16.458	896.796	0,41
				144.595.849	65,81

Estado					
US Treasury Bill 3,809% 16/10/2025	US	USD	17.724.900	17.694.945	8,05
New Zealand 4,50% 15/05/2035	NZ	NZD	27.350.000	16.253.101	7,40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2,125% 15/01/2035	US	USD	15.203.400	16.038.553	7,30
				49.986.599	22,75

Fondo abierto					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	302.073	3.421.099	1,56
				3.421.099	1,56

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Estado					
US Treasury Bill 3,897% 18/12/2025	US	USD	12.366.500	12.262.949	5,58
				12.262.949	5,58

Total de inversiones (Coste 196.463.274 USD)				213.606.715	97,22
--	--	--	--	-------------	-------

	Exposición subyacente USD	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo			
Compra USD venta NZD a 0,59127100 30/10/2025	13.205.429	244.213	0,11
Compra USD venta GBP a 1,36458720 30/10/2025	4.806.660	71.739	0,03
Compra USD venta EUR a 1,18632930 30/10/2025	5.438.693	49.266	0,02
Compra USD venta NZD a 0,58177800 30/10/2025	491.713	1.053	0,00
Compra USD venta GBP a 1,35157733 30/10/2025	135.797	713	0,00
Compra USD venta GBP a 1,34270009 30/10/2025	146.553	(198)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,74189480 30/10/2025	183.314	(460)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,57722100 30/10/2025	2.230.415	(12.732)	(0,01)
		353.594	0,16

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	1.898.846	(15.317)	(0,01)
		(15.317)	(0,01)

Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	23.205.997	(187.191)	(0,09)
		(187.191)	(0,09)

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)			
Compra USD venta SGD a 0,78180948 04/11/2025	2.232.311	13.906	0,01
Compra SGD venta USD a 1,27667000 04/11/2025	72.118.793	(581.746)	(0,26)
		(567.840)	(0,26)

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
S&P500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	23.810.738	175.696	0,08
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	4.607.500	54.703	0,02
Euro-Bund Bond Future 12/08/2025	EUR	2.057.120	12.481	0,01
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	228.960	5.187	0,00
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	652.260.000	4.359	0,00
			252.426	0,11

	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 6600 21/11/2025	USD	38	397.100	0,18
			397.100	0,18
Otros activos y pasivos			5.881.126	2,69
Patrimonio neto			219.720.613	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	53,57
EE. UU.	US	20,93
Nueva Zelanda	NZ	7,40
Luxemburgo	LU	7,10
Alemania	DE	5,17
Reino Unido	GB	3,05
Electivo y otro patrimonio neto		2,78

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



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					

Empresas de servicios públicos

ContourGlobal Pow. Hld. 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	3.650.000	3.623.108	1,05
				3.623.108	1,05

Materiales

LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.200.000	7.024.603	2,04
Canpack 2,375% 01/11/2027 Reg S	SU	EUR	3.650.000	3.593.589	1,05
OI European Group 6,25% 15/05/2028 Reg S	NL	EUR	3.400.000	3.509.093	1,02
Eramet 7,00% 22/05/2028	FR	EUR	3.300.000	3.320.341	0,97
Akzo Nobel 1,50% 28/03/2028 EMTN	NL	EUR	3.000.000	2.935.758	0,85
WEPA Hygieneprod. 2,875% 15/12/2027 Reg S	DE	EUR	2.000.000	1.985.324	0,58
				22.368.708	6,51

Empresas industriales

easyJet FinCo 1,875% 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	7.100.000	6.968.122	2,03
Deutsche Lufthansa 2,875% 16/05/2027 EMTN	DE	EUR	6.900.000	6.920.291	2,01
TK Elevator Midco 4,375% 15/07/2027 Reg S	DE	EUR	3.550.000	3.553.759	1,03
Nexans 5,50% 05/04/2028	FR	EUR	3.200.000	3.378.381	0,98
				20.820.553	6,06

Bienes de consumo discrecional

VF 0,25% 25/02/2028	US	EUR	3.950.000	3.620.453	1,05
Valeo 5,375% 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	3.300.000	3.407.286	0,99
				7.027.739	2,04

Asistencia sanitaria

Organon & Co 2,875% 30/04/2028 Reg S	US	EUR	3.650.000	3.554.076	1,03
CAB SELAS 3,375% 01/02/2028 Reg S	FR	EUR	3.750.000	3.512.171	1,02
Gruenthal 4,125% 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	3.500.000	3.510.665	1,02
				10.576.912	3,08

Servicios financieros

BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7.500.000	7.179.745	2,09
Deutsche Pfandbriefbank 4,00% 27/01/2028 EMTN	DE	EUR	7.000.000	7.125.755	2,07
Deutsche Bank 1,75% 17/01/2028 EMTN	DE	EUR	7.200.000	7.053.732	2,05
Ceska sporitelna 5,737% VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	6.700.000	6.974.844	2,03
BFCM 2,50% 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.000.000	6.932.570	2,02
Eurobank 2,00% VRN 05/05/2027 EMTN	GR	EUR	6.950.000	6.920.009	2,01
Ford Motor Credit 6,125% 15/05/2028	US	EUR	6.200.000	6.618.393	1,92
Commerzbank 4,00% 30/03/2027 EMTN	DE	EUR	6.100.000	6.225.343	1,81
Worldline (FR) 0,875% 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	7.300.000	6.170.924	1,79
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	DE	EUR	4.300.000	4.086.413	1,19
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	3.500.000	3.554.393	1,03
Bank of Cyprus 2,50% VRN 24/06/2027 EMTN	CY	EUR	3.550.000	3.541.354	1,03
BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	3.350.000	3.497.857	1,02
Unipol Assicurazioni 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3.400.000	3.476.567	1,01
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	3.150.000	3.356.646	0,98
				82.714.545	24,06

Inmobiliario

Hammerson Ireland Finance 1,75% 03/06/2027	IE	EUR	7.150.000	7.051.391	2,05
Scentre Group Trust 1,75% 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	7.150.000	7.018.377	2,04
Prologis Intl. Fund. II 1,75% 15/03/2028 EMTN	LU	EUR	7.125.000	6.998.311	2,04
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	4.850.000	4.614.279	1,34
				25.682.358	7,47

Fondo abierto

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2.829	0,00
				2.829	0,00

Servicios de comunicación

iliad 1,875% 11/02/2028	FR	EUR	3.700.000	3.603.927	1,05
SoftBank Group 5,00% 15/04/2028	JP	EUR	3.450.000	3.547.389	1,03
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	3.200.000	3.442.541	1,00
Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	800.000	799.980	0,23
				11.393.837	3,31

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales

Crown Eur. Hld. SACA 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	3.350.000	3.508.784	1,02
				3.508.784	1,02

Empresas industriales

Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	6.400.000	6.654.950	1,94
Mundys 1,875% 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	3.650.000	3.603.355	1,05
Holding d'Infra. 4,50% 06/04/2027	FR	EUR	3.400.000	3.487.341	1,01
Abertis Infraestructuras 1,25% 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2.500.000	2.425.118	0,71
				16.170.764	4,70

Tecnologías de la información

Nokia Oyj 3,125% 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	4.650.000	4.686.456	1,36
TeamSystem 3,50% 15/02/2028 Reg S	IT	EUR	3.550.000	3.525.814	1,03
Engineering 11,125% 15/05/2028	IT	EUR	3.200.000	3.410.000	0,99
				11.622.270	3,38

Bienes de consumo discrecional

WPP Finance 4,125% 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	6.550.000	6.754.281	1,96
------------------------------------	----	-----	-----------	-----------	------

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a instrumentos financieros. 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 instrumentos financieros.

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado	% PN
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	4.000.000	3.860.646	1,12
Forvia 2,375% 15/06/2027	FR	EUR	3.650.000	3.609.839	1,05
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	3.450.000	3.565.819	1,04
Dufry One 3,375% 15/04/2028	NL	EUR	3.550.000	3.549.002	1,03
				21.339.587	6,21

Asistencia sanitaria

IQVIA 2,25% 15/01/2028 Reg S	US	EUR	3.650.000	3.567.819	1,04
Teva Pharm. Fin. II 1,875% 31/03/2027	NL	EUR	3.600.000	3.542.419	1,03
				7.110.238	2,07

Servicios financieros

Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.200.000	7.134.992	2,08
BCC 1,75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	7.100.000	7.013.391	2,04
Unicaja Banco 7,25% VRN 15/11/2027 EMTN	ES	EUR	3.300.000	3.464.976	1,01
OTP Bank 6,125% VRN 05/10/2027 EMTN	HU	EUR	2.000.000	2.063.799	0,60
UniCredit 5,85% VRN 15/11/2027 EMTN	IT	EUR	1.800.000	1.865.165	0,54
Aareal Bank 0,75% 18/04/2028 EMTN	DE	EUR	300.000	285.484	0,08
				21.827.807	6,35

Inmobiliario

Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	7.400.000	7.186.094	2,09
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	US	EUR	7.350.000	7.064.383	2,05
Citycon Treasury 1,625% 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	3.800.000	3.576.255	1,04
CPI Property Group 2,875% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3.600.000	3.569.752	1,04
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	100.000	93.874	0,03
				21.490.358	6,25

Estado

Italy 2,65% 01/12/2027	IT	EUR	51.900.000	52.360.924	15,23
				52.360.924	15,23

Fracciones

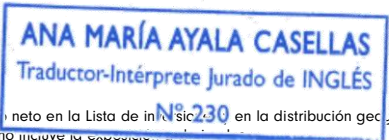
				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 338.861.434 EUR)				339.641.320	98,78

Otros activos y pasivos

				4.191.407	1,22
Patrimonio neto				343.832.727	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	21,87
Alemania	DE	13,89
Francia	FR	13,87
Países Bajos	NL	8,94
Luxemburgo	LU	7,59
EE. UU.	US	7,10
España	ES	6,06
Grecia	GR	3,05
Austria	AT	2,09
Irlanda	IE	2,05
Australia	AU	2,04
República Checa	CZ	2,03
Finlandia	FI	1,36
Reino Unido	GB	1,12
Supranacional	SU	1,05
Suecia	SE	1,04
Japón	JP	1,03
Chipre	CY	1,03
Polonia	PL	0,98
Hungría	HU	0,60
Efectivo y otro patrimonio neto		1,22



Fixed Maturity 2028 Fund 1,2

Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Energía					
Wintershall Dea Finance 1,332% 25/09/2028	NL	EUR	7.800.000	7.404.970	1,72
				7.404.970	1,72
Empresas de servicios públicos					
ContourGlobal Pow. Hld. 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	4.900.000	4.863.898	1,13
				4.863.898	1,13
Materiales					
LANXESS 1,75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.500.000	7.317.295	1,70
Celanese US Holdings 0,625% 10/09/2028	US	EUR	8.000.000	7.307.848	1,70
Stora Enso Oyj 2,50% 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	1.650.000	1.645.197	0,38
				16.270.340	3,77
Empresas industriales					
Deutsche Lufthansa 3,75% 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6.900.000	7.031.200	1,63
Int'l Distribution Services 5,25% 14/09/2028	GB	EUR	6.550.000	6.943.045	1,61
Arena Lux. Finance 1,875% 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5.050.000	4.900.111	1,14
Sydney Airport Finance 1,75% 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4.050.000	3.945.393	0,92
				22.819.749	5,29
Tecnologías de la información					
Orano 2,75% 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7.200.000	7.176.448	1,66
				7.176.448	1,66
Bienes de consumo discrecional					
SES 0,875% 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7.600.000	7.293.797	1,69
Valeo 1,00% 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5.300.000	4.976.868	1,15
Renault 1,125% 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	5.100.000	4.930.709	1,14
ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL	EUR	4.900.000	4.746.273	1,10
Schaeffler 3,375% 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4.700.000	4.670.616	1,08
Goodyear Europe 2,75% 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4.500.000	4.408.883	1,02
Jaguar Land Rover Auto. 4,50% 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2.200.000	2.217.703	0,51
				33.244.849	7,71
Asistencia sanitaria					
Organon & Co 2,875% 30/04/2028 Reg S	US	EUR	4.900.000	4.771.225	1,11
Avantor Funding 3,875% 15/07/2028 Reg S	US	EUR	4.650.000	4.641.848	1,08
				9.413.073	2,18
Servicios financieros					
Aareal Bank 0,25% 23/11/2027	DE	EUR	8.100.000	7.697.661	1,79
Deutsche Bank 1,875% VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7.300.000	7.225.643	1,68
La Banque Postale 2,00% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7.300.000	7.181.635	1,67
BFCM 2,50% 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.100.000	7.031.607	1,63
BPCE 4,375% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6.600.000	6.894.192	1,60
Raiffeisen Bk Int'l 6,00% VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6.400.000	6.778.970	1,57
Alpha Bank 2,50% VRN 23/03/2028	GR	EUR	4.850.000	4.854.632	1,13
Eurobank 2,25% VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4.850.000	4.820.549	1,12
Piraeus Bank 3,875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.600.000	4.671.488	1,08
BPER Banca 6,125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4.350.000	4.541.994	1,05
BAWAG P.S.K. 0,375% 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	4.700.000	4.499.307	1,04
NBG 7,25% VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.200.000	4.432.807	1,03
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	4.050.000	4.315.687	1,00
Nationwide Bldg. Soc. 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	2.500.000	2.549.142	0,59
				77.495.314	17,98
Inmobiliario					
Vonovia 0,25% 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8.100.000	7.560.160	1,75
Blackstone (BPPEH) 1,00% 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7.900.000	7.516.042	1,74
American Tower 0,50% 15/01/2028	US	EUR	7.800.000	7.431.075	1,72
				22.507.277	5,22
Fondo abierto					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.062	0,00
				5.062	0,00

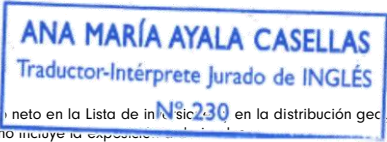
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Materiales					
Crown Eur. Hld. SACA 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4.400.000	4.608.552	1,07
				4.608.552	1,07
Empresas industriales					
Abertis Infraestructuras 1,25% 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.600.000	7.372.360	1,71
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	6.650.000	6.914.909	1,60
Mundys 1,875% 12/02/2028	IT	EUR	5.000.000	4.878.983	1,13
Abertis France 0,625% 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3.700.000	3.474.168	0,81
				22.640.420	5,25
Tecnologías de la información					
Telefona. LM Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6.500.000	6.902.805	1,60
Nokia Oyj 3,125% 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900.000	907.056	0,21
				7.809.861	1,81
Bienes de consumo discrecional					
Prosus 1,539% 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7.650.000	7.372.104	1,71
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6.750.000	6.514.839	1,51
General Motors Financial 3,90% 12/01/2028 EMTN	US	EUR	5.500.000	5.642.525	1,31

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Dufry One 3,375% 15/04/2028	NL	EUR	4.800.000	4.798.651	1,11
Forvia 3,75% 15/06/2028	FR	EUR	4.650.000	4.644.406	1,08
				28.972.525	6,72
Asistencia sanitaria					
IQVIA 2,25% 15/01/2028 Reg S	US	EUR	2.000.000	1.954.970	0,45
				1.954.970	0,45
Servicios financieros					
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	7.900.000	7.504.247	1,74
Islandsbanki HF 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	6.900.000	7.184.020	1,67
Ibercaja Banco 4,375% VRN 30/07/2028	ES	EUR	6.800.000	7.003.640	1,62
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6.250.000	6.582.743	1,53
Worldline (FR) 4,125% 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6.900.000	5.639.699	1,31
BCC 1,75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5.000.000	4.939.008	1,15
Commerzbank 4,625% VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	4.600.000	4.739.191	1,10
Novo Banco 4,25% VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4.600.000	4.705.929	1,09
Unicaja Banco 6,50% VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4.200.000	4.486.730	1,04
Banco Santander 2,125% 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	3.100.000	3.072.011	0,71
				55.857.218	12,96
Inmobiliario					
Aroundtown 1,625% 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.865.860	1,82
Grand City Properties 0,125% 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.603.757	1,76
Digital Euro Finco 1,125% 09/04/2028	US	EUR	7.750.000	7.448.839	1,73
Fastighets AB Balder 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7.250.000	6.980.140	1,62
Citycon Treasury 1,625% 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5.400.000	5.082.046	1,18
				34.980.642	8,11
Estado					
Italy 3,40% 01/04/2028	IT	EUR	62.600.000	64.282.563	14,91
				64.282.563	14,91
Servicios de comunicación					
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	4.100.000	4.577.067	1,06
				4.577.067	1,06

Fracciones	2	0,00
Total de inversiones (Coste 409.358.313 EUR)		426.884.800 99,03
Otros activos y pasivos		4.184.351 0,97
Patrimonio neto		431.069.151 100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Italia	IT	19,69
Francia	FR	13,12
Luxemburgo	LU	11,03
Alemania	DE	10,73
Países Bajos	NL	9,45
EE. UU.	US	9,09
España	ES	6,23
Grecia	GR	4,36
Reino Unido	GB	4,23
Suecia	SE	3,22
Austria	AT	2,62
Islandia	IS	1,67
Portugal	PT	1,09
Polonia	PL	1,00
Australia	AU	0,92
Finlandia	FI	0,59
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,97



Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial					
Estado					
France 2,01% 25/02/2026	FR	EUR	710.000	704.260	20,47
Netherlands 1,958% 15/01/2026	NL	EUR	580.000	576.691	16,77
Germany 0,50% 15/02/2026	DE	EUR	540.000	537.192	15,62
				1.818.143	52,86
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados					
Estado					
Spain 2,017% 31/01/2026	ES	EUR	710.000	705.208	20,50
Italy 3,20% 28/01/2026	IT	EUR	370.000	371.358	10,80
Italy 3,50% 15/01/2026	IT	EUR	265.000	266.107	7,74
Italy 0,50% 01/02/2026	IT	EUR	260.000	258.734	7,52
				1.601.407	46,56
Fracciones				(1)	(0,00)
Total de inversiones (Coste 3.418.962 EUR)				3.419.549	99,41
Otros activos y pasivos				20.160	0,59
Patrimonio neto				3.439.709	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Italia	IT	26,05
España	ES	20,50
Francia	FR	20,47
Países Bajos	NL	16,77
Alemania	DE	15,62
Efectivo y otro patrimonio neto		0,59

Estado del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2025

		Fondos de renta variable:			
NOMBRE	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	4.285.335.951	40.599.497	195.396.819	298.951.708	7.225.704
Efectivo en bancos e intermediarios	90.702.385	2.994.479	17.417.064	3.662.047	737.429
Importes por cobrar por inversiones vendidas	38.240.790	5.778.399	3.682.347	5.753.995	88.732
Importes por cobrar por acciones del fondo emitidas	8.863.922	7	1.260.643	172	3.047
Dividendos e intereses por cobrar	14.836.239	108.209	291.192	438.078	11.754
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	20.178.649	233.816	5.011.076	2.511.683	150.487
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	496.537	3.598	103.054	-	5.083
Ganancia no realizada por futuros	305.518	26.355	26.737	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	2.266.604	34.857	1.834.647	-	-
Total activo	4.461.226.595	49.779.217	225.023.579	311.317.683	8.222.236
PASIVO					
Importes por pagar por inversiones adquiridas	45.685.133	5.152.956	4.871.633	2.984.402	72.058
Importes por pagar por acciones del fondo reembolsadas	5.913.034	1.037.599	150.499	642.858	3.197
Gastos pagaderos	5.042.533	59.344	204.706	390.862	8.398
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	31.763.504	296.719	2.943.445	2.115.514	274.956
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	837.369	10.255	29.180	-	290
Pérdidas no realizadas por futuros	459.325	51.476	407.849	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	1.793.414	814.091	979.323	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	202.261	33.139	169.122	-	-
Descubiertos bancarios	21.079.556	-	-	-	450.705
Total pasivo	112.776.129	7.455.579	9.755.757	6.133.636	809.604
PATRIMONIO NETO a 30.09.25	4.348.450.466*	42.323.638	215.267.822	305.184.047	7.412.632
PATRIMONIO NETO a 30.09.24	3.162.467.430	45.554.156	148.320.700	679.628.914	15.588.475
PATRIMONIO NETO a 30.09.23	1.750.390.902	58.697.662	144.916.727	809.766.126	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	4.086.790.319	35.731.327	183.660.293	263.340.964	6.927.056

* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2025, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2025, es de 3.705.310.869 EUR. La lista de notas completa figura en la página 7. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Fondos multiactivo:					Fondos de renta fija:		
Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
1.361.760.330	200.117.387	639.534.930	67.957.437	125.444.892	213.606.715	339.641.320	426.884.800
46.808.083	-	3.787.055	665.334	718.699	12.142.231	190.469	-
13.429.801	383.287	-	17.065	148.726	7.864.536	-	-
551.875	-	4.466.608	-	113.821	978.626	-	-
1.955.176	420.868	-	-	-	338.981	4.414.677	5.057.357
11.835.683	-	-	-	-	-	-	-
3.912	-	-	-	-	380.890	-	-
-	-	-	-	-	252.426	-	-
-	-	-	-	-	397.100	-	-
1.436.344.860	200.921.542	647.788.593	68.639.836	126.426.138	235.961.505	344.246.466	431.942.157
11.059.665	388.225	3.858.702	-	101.870	15.232.488	-	-
3.153.600	-	-	34.862	166.175	-	124.402	367.938
2.047.947	49.803	790.248	117.062	161.865	210.760	289.337	340.389
25.765.721	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	797.644	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20.423.828	10.024	-	-	-	-	-	164.679
62.450.761	448.052	4.648.950	151.924	429.910	16.240.892	413.739	873.006
1.373.894.099	200.473.490	643.139.643	68.487.912	125.996.228	219.720.613	343.832.727	431.069.151
1.413.916.153	-	-	45.798.403	113.577.300	72.678.698	4.380.988	472.487.935
564.692.754	-	-	-	118.172.409	-	-	-
1.283.177.165	199.347.641	634.599.185	63.081.148	116.734.334	196.463.274	338.861.434	409.358.313

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

Estado del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2025 - continuación

NOMBRE	Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DIVISA	EUR	USD
ACTIVO		
Inversiones en títulos a su valor de mercado	3.419.549	-
Efectivo en bancos e intermediarios	11.456	-
Importes por cobrar por inversiones vendidas	-	-
Importes por cobrar por acciones del fondo emitidas	591.502	-
Dividendos e intereses por cobrar	5.965	-
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-
Total activo	4.028.472	-
PASIVO		
Importes por pagar por inversiones adquiridas	588.346	-
Importes por pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-
Gastos pagaderos	417	-
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-
Descubiertos bancarios	-	-
Total pasivo	588.763	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.25	3.439.709	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.24	-	-
PATRIMONIO NETO a 30.09.23	-	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	3.418.962	-

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

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2025

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fondos de renta variable				
Asia Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	110.052	193,86	168,99	146,89*
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	30.855	212,48	195,16	178,61*
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	3.491	127,28	114,04	101,11*
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	217,83	187,92	161,65*
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	29.790	210,99	182,37	157,17*
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	9.932	139,86	127,38	115,59*
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	6.146	249,01	215,98	204,02*
Emerging Markets Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	99.044	247,22	185,73	142,77
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	67.130	156,62	124,08	100,25
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	46.829	244,06	183,96	144,50
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	7.654	198,44	158,42	129,15
- Acciones I-ACC (GBP)	77.743	132,86	99,44	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	185.640	282,92	210,35	160,05
- Acciones I-PF-DIST (USD)	190.127	193,42	144,05	110,44
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	115.337	272,62	203,07	154,79
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	45.774	216,27	169,82	136,31
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	36.667	325,23	243,21	203,35
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.691	208,15	155,05	118,94
Europe Fund - EUR				
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	257.647	545,11	611,41*	546,32
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	32.384	176,52	197,99*	176,91
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.066	331,58	354,41*	329,89
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	40.676	256,96	290,38*	261,42
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	191.091	339,03	376,38*	332,87
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	482	115,39	122,08*	112,52
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	8.039	210,01	222,44*	205,36
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	246.973	329,51	366,46*	324,68
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	10.000	69,74	98,12	-
- Acciones A-ACC (EUR)	4.626	64,68	95,67	-
- Acciones A-ACC (SGD)	3.344	67,06	93,82	-
- Acciones A-PF-ACC (USD)	10.000	70,08	98,30	-
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	70,91	98,69	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	10.000	71,20	98,85	-
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	36.837	68,77	97,66	-
- Acciones W-ACC (GBP)	1.962	66,93	93,65	-
- Acciones Y-ACC (USD)	2.814	70,71	98,59	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	10.142	71,00	98,75	-
Global Fund - USD				
- Acciones A-PF-ACC (USD)	513.338	283,18	295,52	260,70
- Acciones A-ACC (HUF)	587	2.744,58	3.082,64	-
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	1.406.923	309,90	340,65	316,43
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.246	98,14	105,03	-
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	581	92,16	102,27	-
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	638.990	295,89	327,58	306,50
- Acciones I-ACC (USD)	709.829	111,54	115,57	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	402.689	316,61	327,06	285,62
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	349.284	99,84	-	-
- Acciones RA-ACC (EUR)	102.906	96,16	-	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	25.426	305,29	315,92	276,34
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	492.144	350,58	381,81	351,64
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	45.216	365,17	379,00	363,71
World Equity Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones OA-ACC (EUR)	1.956.328	102,47	-	-

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fondos multiactivo				
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	433.339	100,89	-	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	87.466	100,89	-	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	211.950	100,88	-	-
- Acciones B1-ACC (EUR)	909.065	100,72	-	-
- Acciones B1-QINCOME (EUR)	644	100,72	-	-
- Acciones - B1-QINCOME (G) (EUR)	1.375.202	100,72	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	1.491	100,80	-	-
- Acciones D-QINCOME (EUR)	255	100,80	-	-
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	3.009	100,80	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	110.654	100,77	-	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	255	100,77	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	21.258	100,77	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	826.835	100,79	-	-
- Acciones REST T - GDIST (EUR)	645.346	100,78	-	-
- Acciones T-QINCOME (EUR)	1.089.680	100,81	-	-
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	664.708	100,80	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	255	101,01	-	-
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	255	101,01	-	-
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	46	108,97	106,07*	-
- Acciones B1-ACC (EUR)	191.360	103,58	101,84*	-
- Acciones D-ACC (EUR)	137.842	104,41	101,94*	-
- Acciones E-ACC (EUR)	46	107,49	105,47*	-
- Acciones T-ACC (EUR)	312.170	109,77	107,49*	-
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	102.933	109,10	107,16*	98,04
- Acciones B1-ACC (EUR)	165.482	102,09	101,29*	-
- Acciones D-ACC (EUR)	132.821	103,02	101,39*	-
- Acciones E-ACC (EUR)	11.666	107,83	106,44*	97,88
- Acciones T-ACC (EUR)	765.405	108,35	106,74*	97,95
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	48.248	116,16*	105,64*	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.123	112,70*	104,92*	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.685	105,02*	103,55*	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	297.302	102,07*	103,09*	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	20.661	107,81*	104,08*	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	845.632	104,94*	103,51*	-
- Acciones Y-ACC (USD)	50	117,53*	105,94*	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	50	106,34*	103,85*	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	1.075.460	109,16*	104,38*	-
Fondos de renta fija				
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	304.933	102,69	100,08	-
- Acciones A-DIST (EUR)	374.544	102,69	100,08	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	167.144	101,26	100,08	-
- Acciones E-ACC (EUR)	218.903	102,37	100,07	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	545.385	100,96	100,07	-
- Acciones I-ACC (EUR)	406	102,97	100,09	-
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	406	101,55	100,09	-
- Acciones T-ACC (EUR)	1.086.487	102,38	100,08	-
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	665.250	100,95	100,08	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.186	102,77	100,08	-
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	3.394	101,34	100,08	-

* Consulte la política de ajuste del precio en la nota 2.

Estado del valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.25:	Valor liquidativo por acción a 30.09.24:	Valor liquidativo por acción a 30.09.23:
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	272.311	107,98	104,13	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	563.740	103,91	103,30	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.201.584	107,64	104,01	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	2.056.994	103,83	103,23	-
- Acciones I-ACC (EUR)	46	108,54	104,30	-
- Acciones I-QINCOME (EUR)	46	105,59	103,71	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	697	108,21	104,20	-
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	697	105,49	103,65	-
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	6.510	100,02	-	-
- Acciones A-QINCOME (EUR)	1.780	100,02	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones D-QINCOME (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.619	100,01	-	-
- Acciones E-QINCOME (EUR)	590	100,01	-	-
- Acciones I-ACC (EUR)	340	100,03	-	-
- Acciones I-QINCOME (EUR)	340	100,03	-	-
- Acciones T-ACC (EUR)	10.866	100,01	-	-
- Acciones REST T-DIST (EUR)	340	100,01	-	-
- Acciones T-QINCOME (EUR)	10.816	100,01	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	255	100,02	-	-
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	255	100,02	-	-
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD				
- Acciones R-ACC (USD)	0	100,00	-	-

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

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025

Fondos de renta variable:				
NOMBRE	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	67.312.516	641.031	3.751.539	7.232.901
Ingresos por derivados	43.815.506	328.429	4.296.710	4.853.733
Ingresos netos	111.128.022	969.460	8.048.249	12.086.634
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	35.167.412	514.384	1.427.215	4.917.469
Gastos administrativos	8.764.492	117.933	231.286	967.310
Impuestos estatales	1.604.579	19.186	45.970	176.411
Comisiones de custodia	842.922	22.404	205.453	63.984
Comisiones de distribución	5.411.112	-	7.603	97.562
Comisiones de rentabilidad	1.949	-	1.949	-
Gastos diversos	1.480.291	16.292	62.024	173.623
Gastos totales	53.272.757	690.199	1.981.500	6.396.359
Gastos por derivados	46.390.126	379.664	5.582.153	7.854.563
Costes financieros de contratos por diferencias	(1.169.439)	(18.132)	881.457	(125.336)
Devolución de la comisión de gestión	(11.421)	-	-	-
Comisiones canceladas	(2.969.305)	(19.303)	(194.528)	(18.413)
Gastos netos	95.512.718	1.032.428	8.250.582	14.107.173
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	15.615.304	(62.968)	(202.333)	(2.020.539)
Ganancia/(pérdida) neta realizada en valores	307.086.589	539.210	8.116.276	73.854.355
Ganancia/(pérdida) neta realizada en divisas	323.560	(79.123)	(156.584)	13.535
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	(213.325.320)	1.347.335	16.660.910	4.287.394
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	1.138.259	101.231	480.809	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en opciones	3.083.696	751.635	2.332.061	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en futuros	(2.271.269)	594.147	(4.138.439)	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en valores	(114.060.385)	3.678.950	18.770.548	(123.504.395)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en divisas	(17.712)	4.804	34.643	(12.763)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(10.146.116)	(763.446)	4.567.006	(1.547.201)
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(780.433)	(9.266)	86.669	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en opciones	(1.466.989)	(653.418)	(737.115)	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en futuros	1.970.397	(66.274)	1.891.454	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(12.850.419)	5.382.817	47.705.905	(48.929.614)
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(20.369.093)	(1.220)	(41.167)	(153)
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	2.096.362.382	576.941	72.600.436	8.728.076
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(955.104.803)	(9.214.547)	(53.291.890)	(334.796.627)
Compensación	110.142	25.491	(26.162)	553.451
Aumento/(descenso) derivado de las operaciones de capital social	1.141.367.721	(8.612.115)	19.282.384	(325.515.100)
AUMENTO/(DESCENSO) NETO	1.108.148.209	(3.230.518)	66.947.122	(374.444.867)
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	3.240.302.257*	45.554.156	148.320.700	679.628.914
Final del ejercicio	4.348.450.466**	42.323.638	215.267.822	305.184.047

* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del ejercicio ha sido convertido según los tipos de cambio de fecha 30 de septiembre de 2024, al tipo de cambio de 30 de septiembre de 2024, es de 3.162.467.430 USD mediante aplicación de los tipos de cambio de 30 de septiembre de 2024.

** A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de septiembre de 2025, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de septiembre de 2025, es de 3.705.319.869 EUR.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.



Fondos multiactivo:

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
242.990	25.550.449	1.665.476	103.569	57.851	201.281	2.653.701
565.475	32.900.554	-	-	-	-	28.237
808.465	58.451.003	1.665.476	103.569	57.851	201.281	2.681.938
116.046	17.660.651	127.140	798.516	703.636	1.344.925	1.417.885
14.225	3.507.830	28.431	458.533	230.296	446.358	422.363
2.583	623.708	6.699	72.836	33.550	64.977	72.573
12.059	149.924	8.966	22.966	61.743	123.605	40.787
-	1.658.039	-	731.065	497.976	627.686	-
-	-	-	-	-	-	-
4.727	571.308	32.691	71.454	27.167	52.314	60.616
149.640	24.171.460	203.927	2.155.370	1.554.368	2.659.865	2.014.224
310.740	30.899.839	-	-	3	-	-
(61.940)	(1.823.736)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(11.421)
(10.969)	(13.186)	(8.864)	(329.372)	(215.608)	(631.510)	(45.437)
387.471	53.234.377	195.063	1.825.998	1.338.763	2.028.355	1.957.366
420.994	5.216.626	1.470.413	(1.722.429)	(1.280.912)	(1.827.074)	724.572
2.026.893	199.852.357	(31.580)	569.480	708.324	2.507.902	2.187.566
7.817	570.881	(6.990)	3	(8.262)	626	(18.155)
(5.457.097)	(230.907.941)	-	-	-	-	-
258.388	178.398	-	-	-	-	119.433
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1.273.023
(1.158.032)	(21.437.989)	769.746	4.935.745	1.623.753	1.139.967	14.537.300
(200)	(19.494)	(3.462)	-	31	(6)	(18.453)
(45.898)	(12.088.059)	-	-	-	-	-
(61.576)	3.280	-	-	-	-	(799.540)
-	-	-	-	-	-	(76.456)
-	-	-	-	-	-	145.217
(4.008.711)	(58.631.941)	2.198.127	3.782.799	1.042.934	1.821.415	18.074.507
-	-	-	-	-	-	(8.115.256)
1.828.334	373.790.479	199.210.065	641.420.256	32.529.120	35.486.928	162.251.012
(5.855.755)	(354.162.082)	(2.095.465)	(1.706.662)	(10.859.891)	(24.939.975)	(25.210.947)
(139.711)	(1.018.510)	1.160.763	(356.750)	(22.654)	50.560	42.599
(4.167.132)	18.609.887	198.275.363	639.356.844	21.646.575	10.597.513	137.082.664
(8.175.843)	(40.022.054)	200.473.490	643.139.643	22.689.509	12.418.928	147.041.915
15.588.475	1.413.916.153	-	-	45.798.403	113.577.300	72.678.698
7.412.632	1.373.894.099	200.473.490	643.139.643	68.487.912	125.996.228	219.720.613

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

Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2030-4 Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
DIVISA	EUR	EUR	EUR	USD
INGRESOS DE INVERSIONES				
Ingresos netos de dividendos e intereses	6.801.609	13.311.763	345	-
Ingresos por derivados	-	-	-	-
Ingresos netos	6.801.609	13.311.763	345	-
GASTOS				
Comisión de gestión de inversiones	1.349.877	2.714.548	111	-
Gastos administrativos	611.332	1.067.241	182	-
Impuestos estatales	131.362	230.382	36	-
Comisiones de custodia	45.731	24.302	26	-
Comisiones de distribución	546.601	690.529	152	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	110.081	184.798	16	-
Gastos totales	2.794.984	4.911.800	523	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(406.305)	(678.502)	(106)	-
Gastos netos	2.388.679	4.233.298	417	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	4.412.930	9.078.465	(72)	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en valores	882.920	1.917.823	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en divisas	(1)	-	1	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en valores	777.720	4.801.715	587	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en divisas	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación/(depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	6.073.569	15.798.003	516	-
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(1.963.243)	(8.442.164)	-	-
OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL				
Producto de las acciones del fondo emitidas	344.801.016	44.519	3.439.365	-
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(9.391.329)	(48.547.281)	(1)	-
Compensación	(68.274)	(271.861)	(171)	-
Aumento/(descenso) derivado de las operaciones de capital social	335.341.413	(48.774.623)	3.439.193	-
AUMENTO/(DESCENSO) NETO	339.451.739	(41.418.784)	3.439.709	-
PATRIMONIO NETO				
Comienzo del ejercicio	4.380.988	472.487.935	-	-
Final del ejercicio	343.832.727	431.069.151	3.439.709	-

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

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025

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-PF-ACC (USD)	144.966	91	(35.005)	(34.914)	110.052
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	37.941	444	(7.530)	(7.086)	30.855
- Acciones A-PF-ACC (SGD)	54	-	(54)	(54)	-
- Acciones A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	3.636	255	(400)	(145)	3.491
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	36.800	600	(7.610)	(7.010)	29.790
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	9.756	840	(664)	176	9.932
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	6.306	747	(907)	(160)	6.146
Emerging Markets Fund - USD					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	122.426	10.299	(33.681)	(23.382)	99.044
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	17.526	60.517	(10.913)	49.604	67.130
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas)	22.496	31.029	(6.696)	24.333	46.829
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	3.416	5.245	(1.007)	4.238	7.654
- Acciones I-ACC (GBP)	38	109.807	(32.102)	77.705	77.743
- Acciones I-PF-ACC (USD)	219.870	83.639	(117.869)	(34.230)	185.640
- Acciones I-PF-DIST (USD)	182.860	35.149	(27.882)	7.267	190.127
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	137.462	8.018	(30.143)	(22.125)	115.337
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	26.056	29.849	(10.131)	19.718	45.774
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	36.321	6.599	(6.253)	346	36.667
- Acciones Y-PF-DIST (USD)	4.311	400	(20)	380	4.691
Europe Fund - EUR					
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	377.794	2.001	(122.148)	(120.147)	257.647
- Acciones A-PF-DIST (EUR)	61.279	472	(29.367)	(28.895)	32.384
- Acciones A-PF-DIST (GBP)	1.082	8	(24)	(16)	1.066
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	54.432	1.924	(15.680)	(13.756)	40.676
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	585.802	9.245	(403.956)	(394.711)	191.091
- Acciones I-PF-DIST (GBP)	5.460	-	(4.978)	(4.978)	482
- Acciones W-PF-ACC (GBP)	8.942	901	(1.804)	(903)	8.039
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	536.391	9.143	(298.561)	(289.418)	246.973
Global Contrarian Long/Short Fund - USD					
- Acciones A-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones A-ACC (EUR)	3.230	2.488	(1.092)	1.396	4.626
- Acciones A-ACC (SGD)	3.344	-	-	-	3.344
- Acciones A-PF-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-ACC (USD)	10.930	-	(930)	(930)	10.000
- Acciones I-PF-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	87.113	17.963	(68.239)	(50.276)	36.837
- Acciones W-ACC (GBP)	1.962	-	-	-	1.962
- Acciones Y-ACC (USD)	2.570	351	(107)	244	2.814
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	10.000	142	-	142	10.142
Global Fund - USD					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	563.235	98.151	(148.048)	(49.897)	513.338
- Acciones A-ACC (HUF)	587	-	-	-	587
- Acciones A-PF-ACC (EUR)	1.437.320	224.632	(255.029)	(30.397)	1.406.923
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.308	50.610	(23.672)	26.938	28.246
- Acciones B1-PF-ACC (EUR)	46	535	-	535	581
- Acciones E-PF-ACC (EUR)	596.479	114.640	(72.129)	42.511	638.990
- Acciones I-ACC (USD)	682.728	89.838	(62.737)	27.101	709.829
- Acciones I-PF-ACC (USD)	367.461	199.317	(164.089)	35.228	402.689
- Acciones I-PF-ACC (EUR)	-	368.550	(19.266)	349.284	349.284
- Acciones RA-ACC (EUR)	-	106.474	(3.568)	102.906	102.906
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	69.112	3.722	(47.408)	(43.686)	25.426
- Acciones Y-PF-ACC (EUR)	537.100	225.421	(270.377)	(44.956)	492.144
- Acciones Y-PF-ACC (GBP)	67.886	6.404	(29.074)	(22.670)	45.216
World Equity Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones OA-ACC (EUR)	-	1.977.207	(20.879)	1.956.328	1.956.328

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

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025 - continuación

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 multiactivo

Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	-	433.339	-	433.339	433.339
- Acciones A-QINCOME (EUR)	-	87.466	-	87.466	87.466
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	-	211.950	-	211.950	211.950
- Acciones B1-ACC (EUR)	-	909.065	-	909.065	909.065
- Acciones B1-QINCOME (EUR)	-	644	-	644	644
- Acciones - B1-QINCOME (G) (EUR)	-	1.375.202	-	1.375.202	1.375.202
- Acciones D-ACC (EUR)	-	1.491	-	1.491	1.491
- Acciones D-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	-	3.009	-	3.009	3.009
- Acciones E-ACC (EUR)	-	110.654	-	110.654	110.654
- Acciones E-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	-	21.258	-	21.258	21.258
- Acciones T-ACC (EUR)	-	829.727	(2.892)	826.835	826.835
- Acciones REST T - GDIST (EUR)	-	646.455	(1.109)	645.346	645.346
- Acciones T-QINCOME (EUR)	-	1.095.724	(6.044)	1.089.680	1.089.680
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	-	671.622	(6.914)	664.708	664.708
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	-	255	-	255	255

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	199.812	(8.498)	191.314	191.360
- Acciones D-ACC (EUR)	26.392	115.146	(3.696)	111.450	137.842
- Acciones E-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones T-ACC (EUR)	400.947	-	(88.777)	(88.777)	312.170

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

- Acciones A-ACC (EUR)	41.084	71.853	(10.004)	61.849	102.933
- Acciones B1-ACC (EUR)	46	167.875	(2.439)	165.436	165.482
- Acciones D-ACC (EUR)	33.782	103.080	(4.041)	99.039	132.821
- Acciones E-ACC (EUR)	9.831	3.736	(1.901)	1.835	11.666
- Acciones T-ACC (EUR)	981.017	-	(215.612)	(215.612)	765.405

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD

- Acciones A-ACC (USD)	50.090	4.189	(6.031)	(1.842)	48.248
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.313	4.001	(10.191)	(6.190)	22.123
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.549	186	(50)	136	2.685
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	119.055	215.744	(37.497)	178.247	297.302
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	44.744	11.106	(35.189)	(24.083)	20.661
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	626.897	390.451	(171.716)	218.735	845.632
- Acciones Y-ACC (USD)	50	-	-	-	50
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	50	-	-	-	50
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	50	1.114.072	(38.662)	1.075.410	1.075.460

Fondos de renta fija

Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	406	327.577	(23.050)	304.527	304.933
- Acciones A-DIST (EUR)	451	402.000	(27.907)	374.093	374.544
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	406	176.946	(10.208)	166.738	167.144
- Acciones E-ACC (EUR)	406	221.545	(3.048)	218.497	218.903
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	406	549.675	(4.696)	544.979	545.385
- Acciones I-ACC (EUR)	406	-	-	-	406
- Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	406	-	-	-	406
- Acciones T-ACC (EUR)	24.013	1.081.794	(19.320)	1.062.474	1.086.487
- Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	16.067	652.936	(3.753)	649.183	665.250
- Acciones Y-ACC (EUR)	406	8.779	(999)	7.780	8.186
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	406	2.988	-	2.988	3.394

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

Memoria de las estadísticas de las acciones

a 30 de septiembre de 2025 - continuación

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/(disminuci ón) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	391.816	-	(119.505)	(119.505)	272.311
- Acciones A-QINCOME (EUR)	796.714	431	(233.405)	(232.974)	563.740
- Acciones E-ACC (EUR)	1.250.710	-	(49.126)	(49.126)	1.201.584
- Acciones E-QINCOME (EUR)	2.123.031	-	(66.037)	(66.037)	2.056.994
- Acciones I-ACC (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones I-QINCOME (EUR)	46	-	-	-	46
- Acciones Y-ACC (EUR)	697	-	-	-	697
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	697	-	-	-	697
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR					
- Acciones A-ACC (EUR)	-	6.510	-	6.510	6.510
- Acciones A-QINCOME (EUR)	-	1.780	-	1.780	1.780
- Acciones D-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones D-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones E-ACC (EUR)	-	1.619	-	1.619	1.619
- Acciones E-QINCOME (EUR)	-	590	-	590	590
- Acciones I-ACC (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones I-QINCOME (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones T-ACC (EUR)	-	10.866	-	10.866	10.866
- Acciones REST T-DIST (EUR)	-	340	-	340	340
- Acciones T-QINCOME (EUR)	-	10.816	-	10.816	10.816
- Acciones Y-ACC (EUR)	-	255	-	255	255
- Acciones Y-QINCOME (EUR)	-	255	-	255	255
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD					
- Acciones R-ACC (USD)	-	-	-	-	-

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

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 2025, la Sociedad constaba de 14 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
Fixed Maturity 2030-I Fund	16/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	30/09/2025
Global Income Builder 50 Fund	28/04/2025
World Equity Fund	24/04/2025

Se lanzaron las siguientes clases de Acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Fixed Maturity 2030-I Fund	Acciones A-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones A-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Acciones D-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones D-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Acciones E-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones E-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Acciones I-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones I-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Acciones REST T-DIST (EUR)	16/09/2025
	Acciones T-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones T-QINCOME (EUR)	16/09/2025
	Acciones Y-ACC (EUR)	16/09/2025
	Acciones Y-QINCOME (EUR)	16/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	Acciones R-ACC (USD)	30/09/2025
Global Fund	Acciones I-PF-ACC (EUR)	09/07/2025
	Acciones RA-ACC (EUR)	27/11/2024
Global Income Builder 50 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Acciones A-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Acciones B1-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Acciones B1-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Acciones D-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Acciones D-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Acciones E-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Acciones E-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Acciones REST T - GDIST (EUR)	02/05/2025
	Acciones T-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	Acciones T-QINCOME (EUR)	28/04/2025
	Acciones Y-ACC (EUR)	28/04/2025
	Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	28/04/2025
	World Equity Fund	Acciones OA-ACC (EUR)

Durante este ejercicio se cerraron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Asia Fund	Acciones A-PF-ACC (SGD)	20/01/2025

El subfondo Global Bond Ex Japan Fund, lanzado el 30 de septiembre de 2025, no poseía activos a finales de año. Por lo tanto, no figura en las secciones de Análisis de fondos ni en la Lista de inversiones. La suscripción inicial se produjo el 1 de octubre de 2025 mediante una aportación en especie.

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 entre 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 coticen dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos de renta fija que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán al último precio disponible en el momento en el que se valore. Todos los activos no valorados 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 materializadas 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 valor de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones compradas 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 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 2025 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 2025, 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. A 30 de septiembre de 2025, se han realizado ajustes de precio en el siguiente fondo:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	L por acción ajustado
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (USD)	116,16
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/US\$)	112,91
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	105,21



Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por acción no ajustado	VL por acción ajustado
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	102,07	102,25
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	107,81	108,01
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	104,94	105,13
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-ACC (USD)	117,53	117,74
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	106,34	106,53
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	109,16	109,35

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 la rentabilidad 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, RA	1,80%
Acciones A-PF, B1-PF, E-PF	1,50%
Acciones I, W, Y, OA	1,10%
Acciones I-PF, W-PF, Y-PF	0,80%
World Equity Fund	
Acciones OA	1,10%
Global Income Builder 50 Fund	
Acciones A, B, D, E	0,80% ^a
Acciones T	0,60% ^b
Acciones Y	0,45% ^c
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,20% ^d
Acciones T	1,00% ^e
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
Acciones A, B1, D, E	1,20% ^f
Acciones T	1,00% ^g
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
Acciones A	1,25%
Acciones Y	0,60%
Fixed Maturity 2027 Fund	
Acciones A, E, T	0,60%
Acciones I, Y	0,35%
Fixed Maturity 2028 Fund	
Acciones A, E	0,60%
Acciones I, Y	0,35%
Fixed Maturity 2030-I Fund	
Acciones A, D, E, T	0,15% ^h
Acciones I, Y	0,10% ⁱ
Global Bond Ex Japan Fund	
Acciones R	1,10%

a Se incrementará al 1,00% el 1 de agosto de 2026, al 1,20% el 1 de agosto de 2027 y al 1,50% el 1 de agosto de 2028.

b Se incrementará al 0,80% el 1 de agosto de 2026, al 1,00% el 1 de agosto de 2027 y al 1,30% el 1 de agosto de 2028.

c Se incrementará al 0,55% el 1 de agosto de 2026, al 0,65% el 1 de agosto de 2027 y al 0,75% el 1 de agosto de 2028.

d Se incrementará al 1,45% el 11 de diciembre de 2025.

e Se incrementará al 1,25% el 11 de diciembre de 2025.

f Se incrementará al 1,45% el 25 de mayo de 2026.

g Se incrementará al 1,25% el 25 de mayo de 2026.

h Se reducirá al 0,60% el 9 de enero de 2026.

i Se reducirá al 0,35% el 9 de enero de 2026.

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 2025, los subfondos Global Income Builder 50 Fund, Global Multi Asset Selection 80 Fund y Global Multi Asset Thematic 60 Fund invierten 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	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Healthcare Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Water & Waste Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Solutions Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - Acciones I-ACC (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Global Future Leaders Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Acciones Y-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Acciones C-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Growth Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Equity Income ESG Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Income UCITS ETF ACC-USD	0,25%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - Acciones C-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Euro Bond Fund - Acciones X-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Dividend Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Equity Income Fund - Acciones I-ACC (EUR)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	0,00%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (cubiertas)	0,30%

Las comisiones de gestión de inversiones máximas anuales mencionadas anteriormente incluyen las comisiones de retrocesión percibidas. Estas comisiones de retrocesión percibidas figuran en el epígrafe Comisiones renunciadas del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025, los subfondos invertían en las acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, todas ellas 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 periodo 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)
Global Contrarian Long/Short Fund	15%	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

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 Emerging Markets Fund pagó comisiones de rentabilidad por importe de 1.949 USD durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025.

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 activos gestionados
Emerging Markets Fund	Acciones Y-PF-ACC (GBP)	GBP	1.450	0,01

Durante el ejercicio analizado, ninguna de las clases de Acciones de Asia Fund, Europe Fund, Global Fund y Global Contrarian Long/Short Fund estuvo sujeta a 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 2025. 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 EE. UU. 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 10.151.123 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. 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 2025. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 ascendió a 65.716 USD, después de impuestos.

5. Préstamo de valores

A 30 de septiembre de 2025, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 256.791 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 270.000 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025, la Sociedad pagó 6.227 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 2025:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de activos gestionados
Emerging Markets Fund	USD	Operaciones abiertas	256.791	0,13	0,12

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 2025:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado a la fecha de la garantía secundaria
Morgan Stanley	256.791	270.000

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

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 2025, 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	270.000	Aa3	Más de 1 año	EUR

Los ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 62.275 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. Los subfondos reciben el 90% del importe y el agente de préstamo de valores, el 10% restante.

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
Asia Fund	USD	1.714	171	1.542
Emerging Markets Fund	USD	12.886	1.288	11.598
Europe Fund	EUR	17.423	1.742	15.681
Global Fund	USD	27.398	2.740	24.659

6. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías materializadas o no materializadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto anual de suscripción 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 2025, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Asia Fund	USD	128.109
Emerging Markets Fund	USD	505.512
Europe Fund	EUR	356.361
Fixed Maturity 2027 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2028 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2030-I Fund	EUR	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	17.322
Global Fund	USD	1.251.237
Global Income Builder 50 Fund	EUR	17.011
Global Multi Asset Selection 80 Fund	EUR	9.557
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	1.240
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	138.489
World Equity Fund	EUR	78.306

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 2025 se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Acciones Asia Fund A-PF-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	0,3200	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-abr-2025
Emerging Markets Fund Acciones I-PF-DIST (USD)	0,2294	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones T-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-jul-2025
Acciones Europe Fund I-PF-DIST (GBP)	0,0480	02-dic-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	01-abr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	01-abr-2025	Fixed Maturity 2027 Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,7047	01-jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,7048	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,8046	01-oct-2024
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-abr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,8046	02-ene-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,7039	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones A-QINCOME (EUR)	0,7643	01-abr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	01-abr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7643	01-jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund Acciones I-QINCOME (G) (EUR)	0,7054	01-jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7539	01-oct-2024

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

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7539	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-may-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7162	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-jun-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones E-QINCOME (EUR)	0,7162	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-jul-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-ago-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-sep-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-oct-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones I-QINCOME (EUR)	0,5736	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-nov-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-dic-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-ene-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-feb-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Acciones Y-QINCOME (EUR)	0,5279	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-may-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	02-jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-dic-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-ene-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-ago-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,6718	01-sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-abr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-may-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	02-jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-dic-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-ene-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-ago-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,6719	01-sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	03-mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-abr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-may-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-dic-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	02-jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	02-ene-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	03-feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-ago-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	03-mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,5034	01-sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,5033	01-abr-2025			

10. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de septiembre de 2025, 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 2025:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo mantenido por intermediarios
Asia Fund	USD	2.923.743
Emerging Markets Fund	USD	11.532.764
Europe Fund	EUR	1.080.000
Global Contrarian Long/Short Fund	EUR	720.000
Global Fund	USD	46.420.000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	1.621.377

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

11. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos financieros derivados a 30 de septiembre de 2025 ascenderían a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD	18.949.703	2.243.481	6.224.135
Emerging Markets Fund	USD	165.142.539	31.507.541	48.618.139
Europe Fund	EUR	123.580.754	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	10.665.004	3.791.228	-
Global Fund	USD	803.691.529	3.254.916	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	126.094.521	35.508.975
Nombre del subfondo	Divisa	Opciones		
Asia Fund	USD	3.291.593		
Emerging Markets Fund	USD	18.917.348		
Europe Fund	EUR	-		
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-		
Global Fund	USD	-		
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	9.888.251		

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	UBS
Asia Fund	USD	(25.121)
Emerging Markets Fund	USD	(381.112)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	252.426

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Cotizadas en bolsa	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	(779.234)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	948.153	(55.311)	(9.900)	(27.617)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	397.100	-	-	-

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 2025, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Asia Fund	USD	-	-	(393)	555	(8)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	567	(3.221)	(285)	1.774	(3.289)	-	626
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	4.081	437	-	-
Global Fund	USD	-	-	-	3.912	-	-	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	(460)	1.053	-	71.739	(784.452)	713	-
Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Asia Fund	USD	3.043	-	-	-	(9.854)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19.176	16.869	19.538	(4.604)	8.925	16.085	1.185
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	-	-	275	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	293.479	-	13.906	-	(12.732)	-
Nombre del subfondo	Divisa	UBS						
Emerging Markets Fund	USD	528						

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 2025 fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(2.240)	(973)	(141.519)	(14.208)	96.038
Emerging Markets Fund	USD	1.052.708	374.731	750.692	(271.677)	161.181
Europe Fund	EUR	71.875	305.534	311.471	(1.108.815)	816.104
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	(7.137)	(5.525)	4.194	(147.236)	31.244
Global Fund	USD	457.038	(1.851.311)	4.072.583	(7.156.275)	585.373

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

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 2025 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,512287	Nuevo sol peruano (PEN)	3,4685
Real brasileño (BRL)	5,32865	Peso filipino (PHP)	58,2
Dólar canadiense (CAD)	1,3931	Esloti polaco (PLN)	3,6345
Renminbi chino (CNY)	7,1298	Libra esterlina (GBP)	0,743882
Corona danesa (DKK)	6,3604	Nuevo leu rumano (RON)	4,3328
Euro (EUR)	0,852115	Rial saudí (SAR)	3,7502
Dólar hongkonés (HKD)	7,78095	Dólar singapurense (SGD)	1,2906
Forinto húngaro (HUF)	332,1972	Rand sudafricano (ZAR)	17,275
Rupia india (INR)	88,78875	Corona sueca (SEK)	9,4133
Rupia indonesia (IDR)	16.665	Franco suizo (CHF)	0,79665
Yen japonés (JPY)	147,975	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	30,478
Won surcoreano (KRW)	1.403,05	Bat tailandés (THB)	32,405
Peso mexicano (MXN)	18,342	Lira turca (TRY)	41,582
Dólar neozelandés (NZD)	1,724584	Dirham emiratí (AED)	3,67305
Naira nigeriana (NGN)	1.483,86	Dong vietnamita (VND)	26.427
Corona noruega (NOK)	9,98125		

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

INFORME DEL REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Dictamen

Hemos auditado los Estados financieros de Fidelity Active SStrategy (la "Sociedad") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de septiembre de 2025 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 Sociedad y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2025, 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 Sociedad 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*.

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 Sociedad sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad 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 Sociedad desee liquidar la Sociedad o cesar su actividad, o no tenga más alternativa que hacerlo.

Responsabilidad del *réviseur 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 Sociedad.
- 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 Sociedad.
- 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 Sociedad 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 Sociedad 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

Luxemburgo, 27 de enero de 2026



Información complementaria no auditada

Exposición al riesgo de mercados mundiales

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025 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%	46,00%	73,70%	54,71%	48,56%
Emerging Markets Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Emerging Markets	200%	51,49%	66,70%	57,74%	139,70%
Europe Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI Europe	200%	48,82%	56,71%	52,62%	42,24%
Global Contrarian Long/Short Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	Secured Overnight Financing	20%	-	-	-	121,84%
Global Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	MSCI All Country World	200%	57,07%	73,26%	66,58%	58,74%

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.

Otros subfondos emplean 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 septiembre de 2025.

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 2025

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 2025 ascendían a:

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

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Permutas de rendimiento total	% PN
Asia Fund	USD	530.535	1,25	-	-
Emerging Markets Fund	USD	7.954.521	3,70	-	-
Europe Fund	EUR	4.627.197	1,52	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	425.443	5,74	-	-
Global Fund	USD	37.601.404	2,74	-	-

Diez mayores emisores de garantías

A 30 de septiembre de 2025, 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	Francia	270.000

Garantía recibida sobre derivados extrabursátiles

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 2025, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan Chase	USD
Emerging Markets Fund	USD	2.480.000	345.000	950.000	-
Europe Fund	EUR	650.000	290.000	390.000	-
Global Fund	USD	-	-	2.550.000	-



Análisis de las garantías recibidas por los derivados extrabursátiles a 30 de septiembre de 2025

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 2025, 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
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	3.775.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Europe Fund	EUR	Efectivo	1.825.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Fund	USD	Efectivo	2.550.000	N/A	Inferior a 1 día	USD

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de septiembre de 2025.

A 30 de septiembre de 2025, 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 compensación
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(62.903)	Operaciones abiertas UK		Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	2.067.630	Operaciones abiertas UK		Bilateral
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	396.169	Operaciones abiertas UK		Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contratos por diferencias	(124.470)	Operaciones abiertas UK		Bilateral
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(13.930.038)	Operaciones abiertas UK		Bilateral

Garantías proporcionadas

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

Rentabilidad y costes de las operaciones de financiación de valores

La rentabilidad (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 2025 son los siguientes:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del subfondo	% de rentabilidad total	Coste del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	530.219	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	1.542	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	18.906.606	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	11.598	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	(174.188)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	15.681	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contratos por diferencias	(5.198.353)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(240.013.331)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	24.659	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rentabilidad del tercero	% de rentabilidad total	Rentabilidad del Gestor de Inversiones	% de rentabilidad total
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	171	10,00	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	1.288	10,00	0	0,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	1.742	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	2.740	10,00	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 "Descripción de los riesgos" del folleto informativo.

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 2025, 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	11.330.971 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.760.560 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.570.411 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31/12/2024)	101
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31/12/2024)	1,56%

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 Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2027 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2028 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2030-I Fund	FIL Investments International
Global Bond Ex Japan Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Income Builder 50 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
World Equity 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.à r.l.
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

Depositorio

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 París 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.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante y agente de pagos para Austria

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 Dinamarca

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 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

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 y agente de pagos para Suiza

BNP PARIBAS
París, 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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
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)

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - World Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900HKQIS8D1JH9X37

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● ☐ Si	● ● ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,81% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas. Las calificaciones ESG tenían 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. Se consideraron emisores con calificaciones ESG elevadas aquellos que contaban con una calificación ESG de Fidelity de B o superior, o, si no disponían de calificación de Fidelity, una calificación ESG de MSCI de A o superior.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas: 92,42%.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 78,81%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 46,11%.
- v) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo social: 30,45%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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 78,81% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- a) emisores que realicen una aportación significativa a través de sus actividades económicas (más del 50% de los emisores corporativos) a:
 - (i) uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; u
 - (ii) objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
- c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales; siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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.

Los **principales efectos adversos** 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.

¿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 el desempeño 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 utilizan 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 efectos adversos 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:

Filtrado basado en normas aplicado: 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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones contribuyeron a mitigar el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).

(iv) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

(v) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 24/04/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Admiral Group	Servicios financieros	4,89%	Reino Unido
Tesco	Bienes de consumo básico	4,85%	Reino Unido
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	4,71%	España
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	4,68%	Alemania
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	4,48%	Estados Unidos
Progressive	Servicios financieros	4,46%	Estados Unidos
Legrand SA (A)	Empresas industriales	4,3%	Francia
Linde	Materiales	3,93%	Estados Unidos
Unilever	Bienes de consumo básico	3,67%	Reino Unido
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	3,65%	Suiza
CME Group	Servicios financieros	3,45%	Estados Unidos
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	3,44%	Suiza
Ferrovial SE	Empresas industriales	3,3%	Países Bajos
Informa	Bienes de consumo discrecional	3,12%	Reino Unido
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,09%	Francia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

El fondo invirtió un 78,81% en inversiones sostenibles.

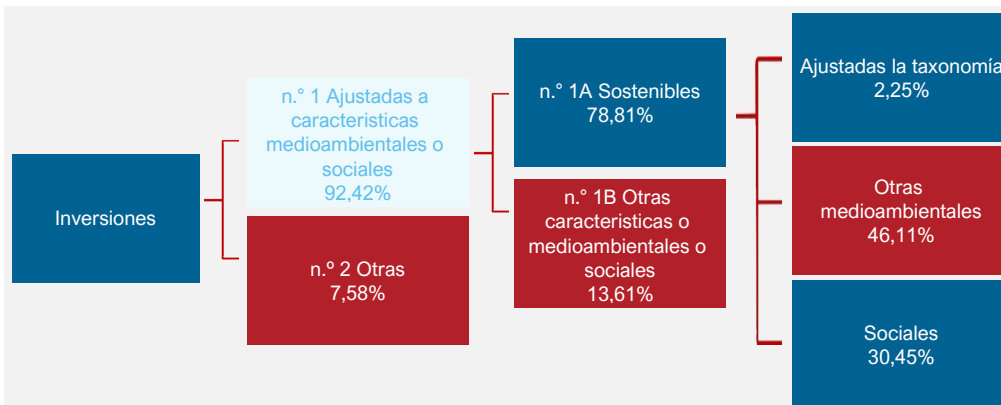
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 92,42%, que corresponde a la proporción del fondo invertida en valores con calificaciones ESG elevadas. Esto incluía un 78,81% en inversiones sostenibles, de las que el 2,25% tiene un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE), el 46,11% tiene un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 30,45% tiene un objetivo social.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.

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



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

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 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
Asistencia sanitaria	Farmacia	3,65%
Bienes de consumo básico	Distribución minorista de alimentos y productos básicos	4,85%
	Productos de cuidado personal	3,67%
	Productos para el hogar	2,65%
	Bebidas	0,84%
Bienes de consumo discrecional	Distribución minorista especializada	3,44%
	Medios	3,12%
	Hoteles, restauración y ocio	2,43%
	Piezas del automóvil	2,13%
Empresas de servicios públicos	Servicios públicos - Luz	4,71%
Empresas industriales	Servicios profesionales	5,73%
	Equipos eléctricos	4,3%
	Empresas comercializadoras y distribuidoras	4,12%
	Construcción e ingeniería	3,3%
	Mensajería y transporte de mercancías aéreas	1,54%
	Maquinaria	1,53%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	1,51%
Materiales	Productos químicos	9,49%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	8,37%
	Seguros	23,76%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	2,67%
	Equipos y productos de semiconductores	2,01%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente 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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 2,25%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,2%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumplen los requisitos de salvaguardias sociales.

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

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 negocio**, 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.

mínimas.

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.

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

☐ Sí

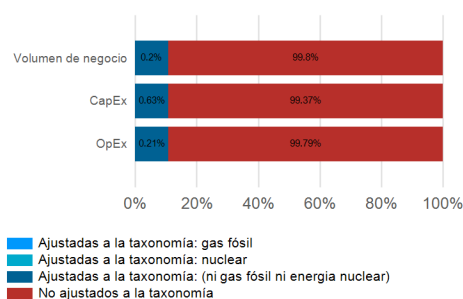
☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

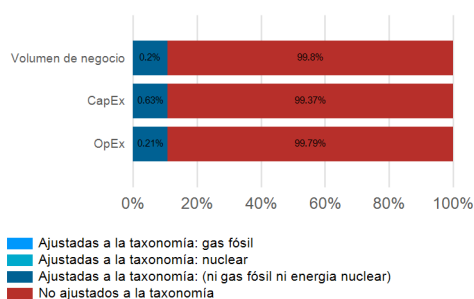
☒ No

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.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 99,78% del total de inversiones

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

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia.

Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,15% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿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 sobre el fondo.

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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 46,11%.

Las actividades económicas no reconocidas por la Taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o insostenibles. Además, no todas las actividades que pueden realizar una contribución significativa a los objetivos medioambientales y sociales están todavía integradas en la Taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30,45%.

Esto contribuyó a los objetivos ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles anterior.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas.
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 punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - Global Income Builder 50 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900GNI46YCIMAZH24

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☐ Si	☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG. Las características medioambientales y sociales se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG de Fidelity. 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. Al invertir en OICVM u OICVM gestionados por terceros, el fondo se basó en la metodología ESG y las políticas de exclusión utilizadas por gestoras de activos y proveedores de índices externos, así como en sus políticas y prácticas de diálogo activo y votación.

Los criterios ESG multiactivo de Fidelity exigían que, como mínimo, el 70% de los activos del fondo cumplieran lo siguiente:

- Valores directos con una calificación ESG de Fidelity de C o superior (o en ausencia de una calificación ESG de Fidelity, con una calificación ESG de MSCI de BB o superior);
- Estrategias de inversión internas gestionadas por separado por Fidelity que tienen una calificación ESG del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;
- OICVM u OIC gestionados por terceros con una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;

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

- Valores de deuda pública sujetos a filtrado negativo sobre la base del marco interno de exclusión de emisores soberanos del Gestor de Inversiones, que se centra en tres principios relacionados con la gobernanza, el respeto a los derechos humanos y la política exterior. Se identifica a entidades soberanas que no cumplen con los estándares del marco en función de los resultados de una evaluación propia. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje de inversiones del fondo que cumple los criterios de ESG multiactivo de Fidelity: 97,93%.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

Los **principales efectos adversos** 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.

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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).

(iv) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

(v) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

(vi) Inversiones en OICVM y OIC: Fidelity hizo referencia a sus calificaciones ESG de Gestoras Multiactivo para determinar y evaluar si determinados OICVM u OIC (gestionados por gestoras de activos externos) tenían en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad. El fondo se basó en la consideración de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad llevada a cabo por estos OICVM u OIC. En el caso de otros OICVM u OIC, incluidos los OICVM y OIC de gestión pasiva, Fidelity tuvieron en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad mediante la evaluación de las participaciones subyacentes, cuando estos datos pasan a estar disponibles.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 28/04/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	18,47%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	17,51%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	13,62%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	13,13%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	9,25%	Luxemburgo
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	7,74%	Irlanda
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	6,83%	Luxemburgo
German Treasury Bill 14/01/2026	Estado	5,23%	Alemania
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	4,84%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	Fondo abierto	1,98%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	Fondo abierto	0,84%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

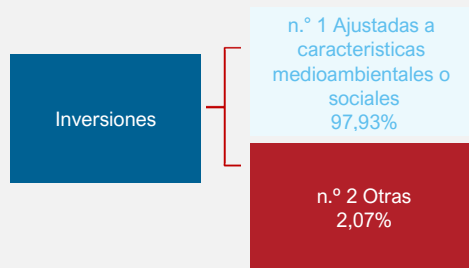
El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 97,93%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 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.º 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	5,23%
Fondo abierto	Fondo abierto	86,47%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	7,74%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente 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 bajas emisiones de carbono y que, entre



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

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,09%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,16%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

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 análisis de impacto de inversión. El ajuste a la

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

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 negocio**, 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.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

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

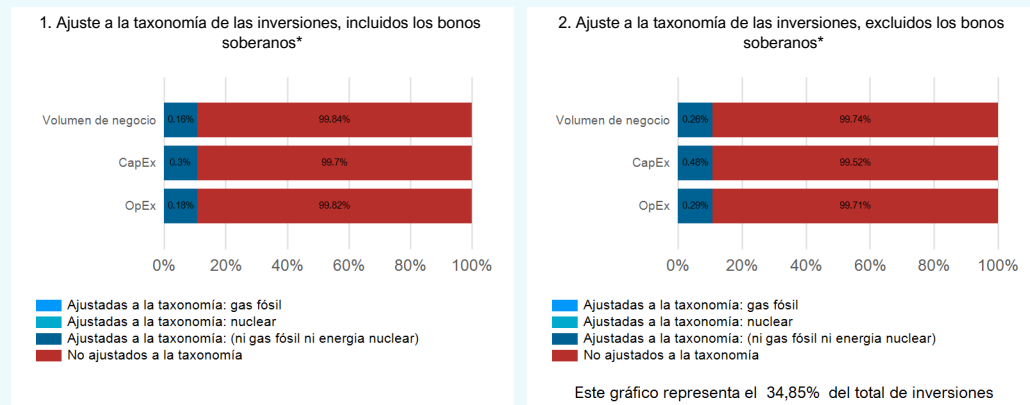
☐ Si

☐ 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.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia.

Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,13% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿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 sobre el fondo.

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 no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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 punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - Global Multi Asset Selection 80 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900W0F3PZLD0CQB72

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☐ Si	☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG. Las características medioambientales y sociales se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG de Fidelity. 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. Al invertir en OICVM u OICVM gestionados por terceros, el fondo se basó en la metodología ESG y las políticas de exclusión utilizadas por gestoras de activos y proveedores de índices externos, así como en sus políticas y prácticas de diálogo activo y votación.

Los criterios ESG multiactivo de Fidelity exigían que, como mínimo, el 70% de los activos del fondo cumplieran lo siguiente:

- Valores directos con una calificación ESG de Fidelity de C o superior (o en ausencia de una calificación ESG de Fidelity, con una calificación ESG de MSCI de BB o superior);
- Estrategias de inversión internas gestionadas por separado por Fidelity que tienen una calificación ESG del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;
- OICVM u OIC gestionados por terceros con una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación de análisis de terceros de C o superior;

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

- Valores de deuda pública sujetos a filtrado negativo sobre la base del marco interno de exclusión de emisores soberanos del Gestor de Inversiones, que se centra en tres principios relacionados con la gobernanza, el respeto a los derechos humanos y la política exterior. Se identifica a entidades soberanas que no cumplen con los estándares del marco en función de los resultados de una evaluación propia. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) el porcentaje de inversiones del fondo que cumple los criterios de ESG multiactivo de Fidelity: 93,91%.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- i) el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas: 92,15%.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

Los principales efectos adversos 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.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).

(iv) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

(v) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

(vi) Inversiones en OICVM y OIC: Fidelity hizo referencia a sus calificaciones ESG de Gestoras Multiactivo para determinar y evaluar si determinados OICVM u OIC (gestionados por gestoras de activos externos) tenían en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad. El fondo se basó en la consideración de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad llevada a cabo por estos OICVM u OIC. En el caso de otros OICVM u OIC, incluidos los OICVM y OIC de gestión pasiva, Fidelity tuvieron en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad mediante la evaluación de las participaciones subyacentes, cuando estos datos pasan a estar disponibles.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	Servicios financieros	19,86%	Irlanda
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	8,5%	Irlanda
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	8,5%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	8,07%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund	Fondo abierto	7,25%	Luxemburgo
Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	6,54%	Irlanda
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	6,28%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	6,06%	Luxemburgo
Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	4,34%	Irlanda
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	4,26%	Luxemburgo
Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Servicios financieros	3,88%	Irlanda
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	3,61%	Irlanda
Fidelity Funds - European Growth Fund	Fondo abierto	3,18%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	3,15%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	2,23%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

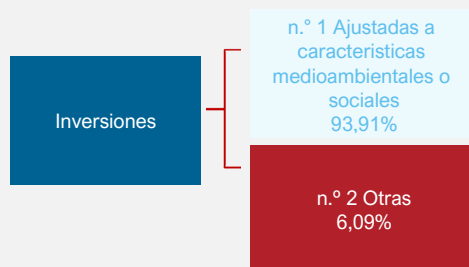
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 93,91%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.

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



La categoría n.º 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.º 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	1,64%
Fondo abierto	Fondo abierto	48,98%
	Fondo de efectivo abierto	0,01%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	48,6%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente 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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,3%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,53%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de



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 negocio**, 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.

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.

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

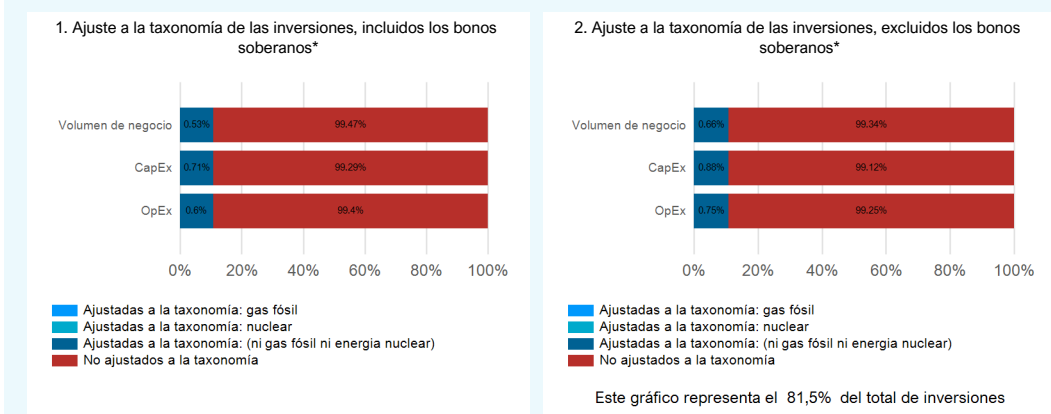
☐ Si

☐ 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.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia.

Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0,01% para las actividades transitorias y del 0,48% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

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

Este fondo se lanzó el 2 de octubre de 2023, para el periodo comprendido entre el 2 de octubre de 2023 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,13% basado en el volumen de negocios, del 1,61% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,24% basado en el gasto operativo (OpEx). La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,5% basado en el volumen de negocios, del 2,14% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,65% basado en el gasto operativo (OpEx).

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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 no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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 punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900D3LAXC7H3R5X60

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☐ Si	☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG. Las características medioambientales y sociales se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG de Fidelity. 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. Al invertir en OICVM u OICVM gestionados por terceros, el fondo se basó en la metodología ESG y las políticas de exclusión utilizadas por gestoras de activos y proveedores de índices externos, así como en sus políticas y prácticas de diálogo activo y votación.

Los criterios ESG multiactivo de Fidelity exigían que, como mínimo, el 70% de los activos del fondo cumplieran lo siguiente:

- Valores directos con una calificación ESG de Fidelity de C o superior (o en ausencia de una calificación ESG de Fidelity, con una calificación ESG de MSCI de BB o superior);
- Estrategias de inversión internas gestionadas por separado por Fidelity que tienen una calificación ESG del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;
- OICVM u OIC gestionados por terceros con una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior, o una calificación de análisis del equipo de análisis multiactivo de Fidelity de C o superior;

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

- Valores de deuda pública sujetos a filtrado negativo sobre la base del marco interno de exclusión de emisores soberanos del Gestor de Inversiones, que se centra en tres principios relacionados con la gobernanza, el respeto a los derechos humanos y la política exterior. Se identifica a entidades soberanas que no cumplen con los estándares del marco en función de los resultados de una evaluación propia. Para respaldar esta evaluación, el Gestor de Inversiones hace referencia a indicadores internacionales reconocidos, como los Indicadores Globales de Gobernanza del Banco Mundial y las sanciones del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- el porcentaje de inversiones del fondo que cumple los criterios de ESG multiactivo de Fidelity: 99,64%.
- el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- el porcentaje del fondo invertido en valores de emisores con calificaciones ESG elevadas: 88,84%.
- el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

Los **principales efectos adversos** 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.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).

(iv) Votación: la política de votación de Fidelity incluye expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático para los emisores corporativos. Fidelity también puede votar para tratar de mitigar los principales efectos adversos.

(v) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

(vi) Inversiones en OICVM y OIC: Fidelity hizo referencia a sus calificaciones ESG de Gestoras Multiactivo para determinar y evaluar si determinados OICVM u OIC (gestionados por gestoras de activos externos) tenían en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad. El fondo se basó en la consideración de los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad llevada a cabo por estos OICVM u OIC. En el caso de otros OICVM u OIC, incluidos los OICVM y OIC de gestión pasiva, Fidelity tuvieron en cuenta los principales efectos adversos en los factores de sostenibilidad mediante la evaluación de las participaciones subyacentes, cuando estos datos pasan a estar disponibles.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Fondo abierto	13,69%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Fondo abierto	12,98%	Luxemburgo
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Fondo abierto	10,1%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Fondo abierto	9,74%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fondo abierto	7,15%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Fondo abierto	6,85%	Luxemburgo
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Servicios financieros	5,8%	Irlanda
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Fondo abierto	5,06%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund	Fondo abierto	4,64%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Fondo abierto	4,32%	Luxemburgo
German Treasury Bill 19/11/2025	Estado	4,18%	Alemania
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Fondo abierto	3,93%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Fondo abierto	3,59%	Luxemburgo
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund	Fondo abierto	2,48%	Luxemburgo
Global Future Leaders Fund	Fondo abierto	1,95%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

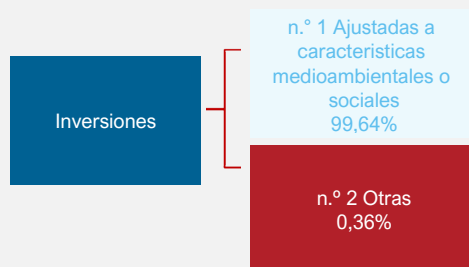
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 99,64%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.

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



La categoría n.º 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.º 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	4,18%
Fondo abierto	Fondo abierto	89,6%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,8%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente 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 bajas emisiones de carbono y que, entre



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

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el sentido de la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 0,2%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,78%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

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 análisis de impacto de inversión. El ajuste a la

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

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 negocio**, 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.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

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

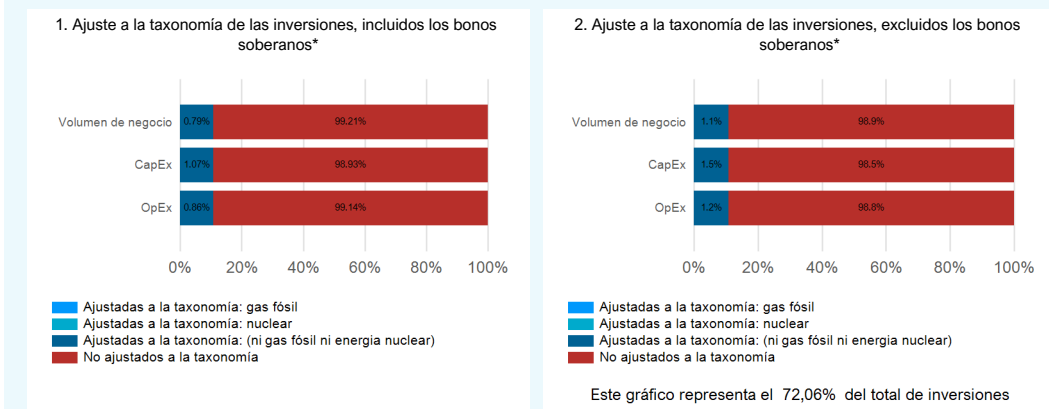
☐ Si

☐ 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.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia.

Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,72% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

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

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,1% basado en el volumen de negocios, del 1,4% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,1% basado en el gasto operativo (OpEx). La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,7% basado en el volumen de negocios, del 2,1% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,6% basado en el gasto operativo (OpEx).

Para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2023 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,23% basado en el volumen de negocios, del 1,81% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,38% basado en el gasto operativo (OpEx). La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo

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.

medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,76% basado en el volumen de negocios, del 2,59% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,98% basado en el gasto operativo (OpEx).



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 no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales ciñéndose a criterios ESG multiactivo específicos de Fidelity que integraron los requisitos mínimos en materia de calificaciones ESG.
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 punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - Fixed Maturity 2027 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900IAOSOCJZF2OR28

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● ☐ Si	● ● ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42,12% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión. El universo de inversión comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. Estas 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.

Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinarán mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del universo de inversión. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparó con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una ponderación idéntica. Puede consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible](#) y puede actualizarse periódicamente.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) la puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión del fondo: 6,71 frente a 6,79.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 42,12%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 35,11%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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 42,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- a) emisores que realicen una aportación significativa a través de sus actividades económicas (más del 50% de los emisores corporativos) a:
 - (i) uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; u
 - (ii) objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
 - b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
 - c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales;
- siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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.

Los principales efectos adversos 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.

¿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 el desempeño 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 utilizan 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 efectos adversos 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:

Filtrado basado en normas aplicado: 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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

- (i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.
- (ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.
- (iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).
- (iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 2.65% 01/12/2027	Estado	15,23%	Italia
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Inmobiliario	2,09%	Luxemburgo
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	Servicios financieros	2,09%	Austria
Banco Santander SA 2.125% 08/02/2028 EMTN	Servicios financieros	2,08%	España
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.00% 27/01/2028 EMTN	Servicios financieros	2,07%	Alemania
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Inmobiliario	2,05%	Estados Unidos
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028 EMTN	Servicios financieros	2,05%	Alemania
Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03/06/2027	Inmobiliario	2,05%	Irlanda
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materiales	2,04%	Alemania
Prologis International Funding II SA 1.75% 15/03/2028 EMTN	Inmobiliario	2,04%	Luxemburgo
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.75% 11/04/2028 EMTN	Inmobiliario	2,04%	Australia
Banco de Credito Social Cooperativo SA 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	Servicios financieros	2,04%	España
easyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	Empresas industriales	2,03%	Países Bajos
Ceska sporitelNa AS 5.737% VRN 08/03/2028 EMTN	Servicios financieros	2,03%	República Checa
BFCM SA 2.50% 25/05/2028 EMTN	Servicios financieros	2,02%	Francia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

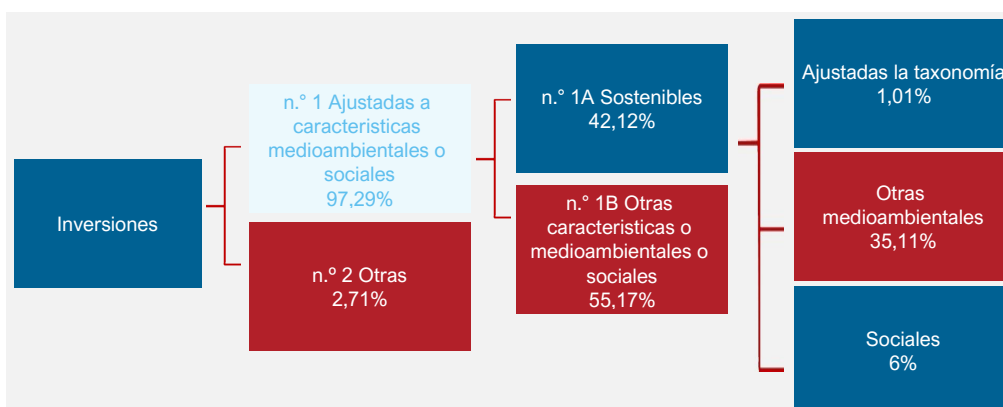
El fondo invirtió un 42,12% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 97,29%, que corresponde a la proporción del fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. Esto incluyó el 42,12% en inversiones sostenibles, de las cuales el 1,01% tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 35,11% tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



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

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 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
Asistencia sanitaria	Farmacia	3,08%
	Tecnología de asistencia sanitaria	1,04%
	Proveedores y servicios de asistencia sanitaria	1,02%
Bienes de consumo discrecional	Medios	3,08%
	Piezas del automóvil	2,04%
	Textil y ropa	1,05%
	Servicios de consumo diversificados	1,04%
	Distribución minorista especializada	1,03%
Empresas de servicios públicos	Producción y comercialización independiente de energía	1,05%
Empresas industriales	Aerolíneas	4,04%
	Infraestructuras de transporte	2,77%
	Servicios profesionales	1,94%
	Maquinaria	1,03%
	Equipos eléctricos	0,98%
Estado	Estado	15,23%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	0%
Inmobiliario	RF - Bonos corp. - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	9,64%
	RF - Bonos corp. - Inmuebles - Industrial	2,04%
	RF - Bonos corporativos - Inmuebles - Distribución minorista	2,04%
Materiales	Envases y embalajes	3,09%
	Productos químicos	2,89%
	Metales y minería	0,97%
	Papel y productos forestales	0,58%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,28%
	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	1,03%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,13%
	Banca comercial	20,29%
	Mercados de capitales	2,05%
	Financiación al consumo	1,92%
	Seguros	1,01%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	1,36%
	Software	1,03%
	Servicios de TI	0,99%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.

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 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 negocio**, 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.



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,01%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,04%
- 2) adaptación al cambio climático: 0%
- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

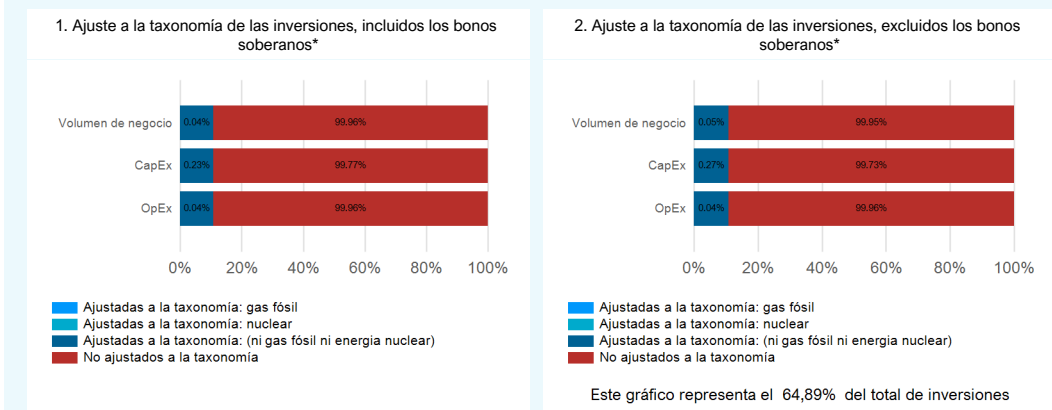
Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

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.

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

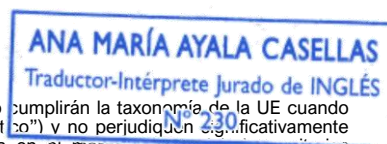
- ☐ Si
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.



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.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,04% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

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

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

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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 35,11%.

Las actividades económicas no reconocidas por la Taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o insostenibles. Además, no todas las actividades que pueden realizar una contribución significativa a los objetivos medioambientales y sociales están todavía integradas en la Taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, invirtió el 6,00% en este tipo de inversiones.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión.
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.



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

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

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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.



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

Nombre del producto:
FAST - Fixed Maturity 2028 Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900BBRK3KIQ1HU106

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● ☐ Si	● ● ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42,41% de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☒ con un objetivo social ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿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 de referencia.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión. El universo de inversión comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. Estas 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.

Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinarán mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del universo de inversión. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparó con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una ponderación idéntica. Puede consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible](#) y puede actualizarse periódicamente.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

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

Los datos que figuran a continuación se han recopilado sobre la base de la media trimestral de los datos al final de cada uno de los trimestres naturales (marzo, junio, septiembre y diciembre), con excepción de las principales inversiones y la clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, que se determinaron el último día del periodo de referencia.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) la puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión del fondo: 6,97 frente a 6,89.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 42,41%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 35,04%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Con efecto a partir del 30 de julio de 2024, se revisó el enfoque del fondo con respecto a la promoción de las características medioambientales y sociales de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity actualizado. Por consiguiente, las comparaciones con periodos anteriores solo son exactas para aquellos periodos que aplicaron el mismo enfoque que el periodo de referencia actual. Por tanto, la comparación se limita al periodo comprendido entre el 31 de julio de 2024 y el 30 de septiembre de 2024.

Durante este periodo, los resultados de los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo fueron los siguientes:

- i) la puntuación ESG de la cartera del fondo medida con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión del fondo: 6,94 frente a 6,86.
- i) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones: 0,00%.
- iii) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles: 36,68%.
- iv) el porcentaje del fondo invertido en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la UE: 31,61%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Los **principales efectos adversos** 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.

¿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 42,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo considera sostenibles las inversiones en valores de:

- a) emisores que realicen una aportación significativa a través de sus actividades económicas (más del 50% de los emisores corporativos) a:
 - (i) uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; u
 - (ii) objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
 - b) emisores que contribuyan a un objetivo de descarbonización que permita mantener el aumento de la temperatura el calentamiento global por debajo de 1,5 grados; o
 - c) bonos que traten de destinar la mayoría de los ingresos a actividades, activos o proyectos específicos que contribuyan a objetivos medioambientales o sociales;
- siempre que no perjudiquen de forma significativa a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

La aportación a los objetivos de la Taxonomía de la UE se muestra en la pregunta “¿En qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustaron a la Taxonomía de la UE?”.

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 el desempeño 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 utilizan 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 efectos adversos 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:

Filtrado basado en normas aplicado: 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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

(i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.

(ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.

(iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).

(iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Italy 3.40% 01/04/2028	Estado	14,91%	Italia
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Inmobiliario	1,82%	Luxemburgo
Aareal Bank AG 0.25% 23/11/2027	Servicios financieros	1,79%	Alemania
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	Inmobiliario	1,76%	Luxemburgo
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028 eMTN	Inmobiliario	1,75%	Alemania
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.00% 04/05/2028 EMTN	Inmobiliario	1,74%	Luxemburgo
Acef Holding SCA 0.75% 14/06/2028	Servicios financieros	1,74%	Luxemburgo
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Inmobiliario	1,73%	Estados Unidos
American Tower 0.50% 15/01/2028	Inmobiliario	1,72%	Estados Unidos
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 25/09/2028	Energía	1,72%	Países Bajos
Prosus 1.539% 03/08/2028 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,71%	Países Bajos
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07/02/2028 EMTN	Empresas industriales	1,71%	España
Celanese US Holdings 0.625% 10/09/2028	Materiales	1,7%	Estados Unidos
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materiales	1,7%	Alemania
SES SA 0.875% 04/11/2027 EMTN	Bienes de consumo discrecional	1,69%	Luxemburgo

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.



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

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

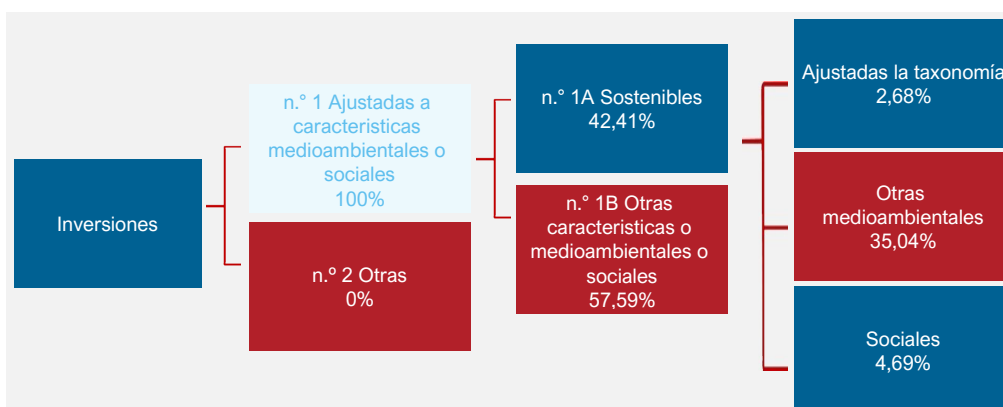
El fondo invirtió un 42,41% en inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 100%, que corresponde a la proporción del fondo que logra una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. Esto incluyó el 42,41% en inversiones sostenibles, de las cuales el 2,68% tienen un objetivo medioambiental (que se ajusta a la Taxonomía de la UE) y el 35,04% tienen un objetivo medioambiental (que no se ajusta a la Taxonomía de la UE).

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



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

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 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
Asistencia sanitaria	Farmacia	1,11%
	Equipos y suministros de asistencia sanitaria	1,08%
	Tecnología de asistencia sanitaria	0,45%
Bienes de consumo discrecional	Piezas del automóvil	5,43%
	Medios	3,2%
	Automóvil	2,45%
	Distribución minorista multilínea	1,71%
	Distribución minorista especializada	1,62%
Empresas de servicios públicos	Producción y comercialización independiente de energía	1,13%
Empresas industriales	Infraestructuras de transporte	4,57%
	Aerolíneas	1,63%
	Mensajería y transporte de mercancías aéreas	1,61%
	Servicios profesionales	1,6%
	Servicios y suministros comerciales	1,14%
Energía	Petróleo, gas y combustibles fungibles	1,72%
Estado	Estado	14,91%
Fondo abierto	Fondo de efectivo cerrado	0%
Inmobiliario	RF - Bonos corp. - Gest. y prom. inmobiliaria - Inmuebles	11,6%
	RF - Bonos corp. - Inmuebles - Especialidad	1,72%
Materiales	Productos químicos	3,4%
	Envases y embalajes	1,07%
	Papel y productos forestales	0,38%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,06%
Servicios financieros	Servicios financieros diversificados	5,43%
	Banca comercial	23,83%
	Mercados de capitales	1,68%
Tecnologías de la información	Equipos de comunicaciones	1,81%
	Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,66%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente 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



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

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 2,68%. Esto contribuyó a los siguientes objetivos ambientales:

- 1) mitigación del cambio climático: 0,54%
- 2) adaptación al cambio climático: 0,01%

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

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 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 negocio**, 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.

- 3) protección de los recursos hídricos y marinos: 0%
- 4) transición a una economía circular: 0%
- 5) prevención y control de la contaminación: 0%
- 6) protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas: 0%

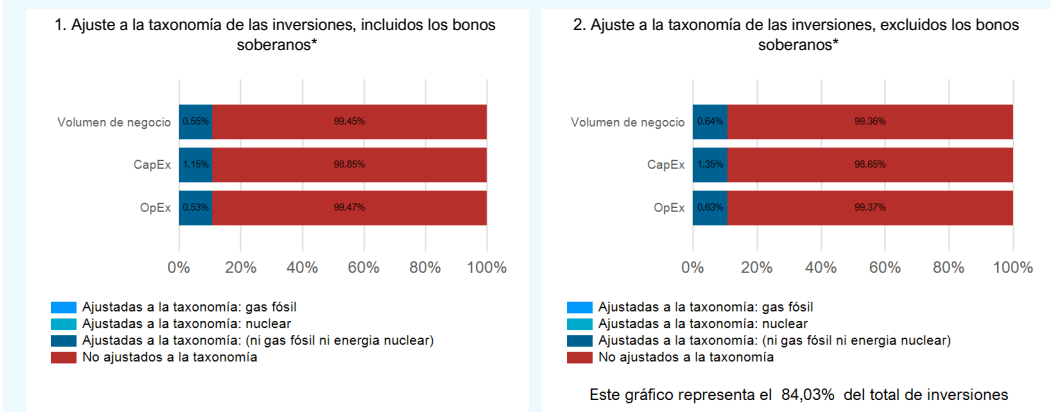
Los datos de la Taxonomía de la UE proceden de un proveedor de datos externo. La evaluación del ajuste a la Taxonomía de la UE se lleva a cabo con los datos comunicados por las empresas participadas. La metodología aplicada por el proveedor de datos externo evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen sustancialmente a un objetivo medioambiental sin perjudicar significativamente otros objetivos sostenibles y cumpliendo unas salvaguardias sociales mínimas.

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 cumplían 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.

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia. Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0,15% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

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

Este fondo se lanzó el 2 de febrero de 2020 por primera vez y se revalorizó entre el 2 de

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.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

febrero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, la proporción media trimestral de inversiones sostenibles (incluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,41% basado en el volumen de negocios, del 2,01% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,54% basado en el gasto operativo (OpEx). La proporción media trimestral de inversiones sostenibles (excluidos los bonos soberanos) con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 1,65% basado en el volumen de negocios, del 2,35% basado en el gasto de capital (CapEx) y del 1,8% basado en el gasto operativo (OpEx).

 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?

La proporción media trimestral de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE fue del 35,04%.

Las actividades económicas no reconocidas por la Taxonomía de la UE no son necesariamente perjudiciales para el medio ambiente o insostenibles. Además, no todas las actividades que pueden realizar una contribución significativa a los objetivos medioambientales y sociales están todavía integradas en la Taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, invirtió el 4,69% en este tipo de inversiones.



¿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 del fondo 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 promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión.
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.



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

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

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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.

Nombre del producto:
FAST - Fixed Maturity 2030-I Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900W1IAOXXKUB6FW08

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☐ Si	☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿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 se lanzó el 16 de septiembre de 2025, dos semanas antes de finalizar el ejercicio económico del fondo. El capital aún no se había desplegado en su totalidad en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Así pues, todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

El fondo promovió las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su universo de inversión. El universo de inversión comprende una combinación de valores corporativos con grado de inversión, instrumentos corporativos de alto rendimiento y deuda soberana. Estas 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.

Las puntuaciones ESG se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinarán mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumaron para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del universo de inversión. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparó con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una ponderación idéntica. Puede consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible](#) y puede actualizarse periódicamente.

El fondo aplicó sistemáticamente las exclusiones [ANALIZA](#) de información

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

precontractual del SFDR.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Los indicadores de sostenibilidad hasta esa fecha aún no reflejan la estrategia de inversión. Así pues, todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

Para el periodo de referencia anterior, se utilizaron los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el cumplimiento de las características sociales y medioambientales promovidas por el fondo:

- i) la puntuación ESG de la cartera del fondo se mide con respecto a la puntuación ESG del universo de inversión: se divulgará el próximo año, debido a la limitación indicada anteriormente.
- ii) el porcentaje de la cartera invertido en valores de emisores con exposición a las Exclusiones, 0,00%.

Estos indicadores de sostenibilidad no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

¿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:

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

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.

Los 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.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

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

- (i) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan la consideración de los principales impactos adversos materiales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los empleados y el soborno 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.
- (ii) Exclusiones: al invertir directamente en emisores corporativos, el fondo aplica las Exclusiones para tratar de mitigar los principales efectos adversos dejando fuera a los sectores dañinos y prohibiendo la inversión en emisores que incumplan normas internacionales como el Pacto Mundial de la ONU. Dichas exclusiones incluyen el indicador 4 de principales efectos adversos: Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles, indicador 10 de principales efectos adversos: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y del indicador 14 de principales efectos adversos: Exposición a armas controvertidas.
- (iii) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión en favor de la mitigación de los principales efectos adversos. 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).
- (iv) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tuvo en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores estuvieron 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"](#).



¿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: 16/09/2025 - 30/09/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Spain 31/01/2026	Estado	20,5%	España
French Republic 25/02/2026	Estado	20,47%	Francia
Netherlands Bond 15/01/2026	Estado	16,77%	Países Bajos
Germany Bundesanleihe 0.50% 15/02/2026	Estado	15,62%	Alemania
Italy 3.20% 28/01/2026	Estado	10,8%	Italia
Italy 3.50% 15/01/2026	Estado	7,74%	Italia
Italy 0.50% 01/02/2026	Estado	7,52%	Italia

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

Las mayores inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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



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

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones, pero no se supervisa en el caso de este fondo.

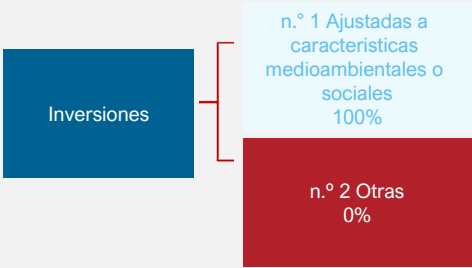
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. La asignación de activos hasta esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión.

La proporción de las inversiones del fondo utilizadas para cumplir las características medioambientales o sociales promovidas, de acuerdo con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión del producto financiero, es del 100%, que corresponde a la proporción del fondo que cumple los criterios ESG multiactivo de Fidelity.

La proporción restante de las inversiones se utiliza principalmente como se describe en la pregunta: "¿Qué inversiones se incluyen bajo el epígrafe "#2 Otros", cuál es su finalidad y existen salvaguardas ambientales o sociales mínimas?"

Esta asignación de activos no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor ni de una revisión por parte de un tercero.



La categoría n.º 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.º 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	99,42%

Fuente de datos: Fidelity International, a 30 de septiembre de 2025.

El desglose sectorial de las inversiones (excluidos los derivados) y sus clasificaciones se basan en datos contables oficiales y corresponden al último día del periodo de referencia. Cualquier diferencia porcentual con las carteras de los estados financieros es resultado de una diferencia de redondeo.

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, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles. En la actualidad, esto se cubre a través de una agrupación diferente de combustibles fósiles.



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

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

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

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

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 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 negocio**, 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.

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

☐ Si

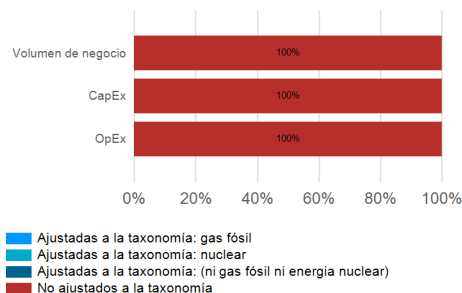
☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

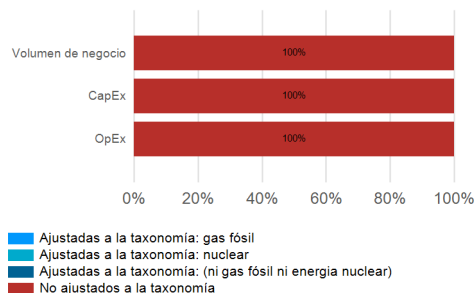
☒ No

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.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 0% del total de inversiones

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

Fuente de datos: Moody's, media trimestral durante el periodo de referencia.

Los datos anteriores se han recopilado a partir de datos estáticos de nuestro sistema de negociación y cumplimiento y se han enriquecido mediante una fuente de datos externa, Moody's. Los datos se han compilado sobre la base del último día de cierre de los datos trimestrales naturales y se han promediado para el periodo de referencia. Puede haber variaciones en las cifras de la Taxonomía de la UE reveladas debido a diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

La parte de las inversiones en actividades transitorias y de capacitación en el sentido del Reglamento sobre taxonomía de la UE es del 0% para las actividades transitorias y del 0% para las actividades de capacitación, medidas por el volumen de negocios.

¿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 sobre el fondo.

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 no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo no se comprometió a tener una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Aunque el fondo no tuviera dicho compromiso, podría haber invertido en este tipo de inversiones.



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

El fondo se lanzó el 16 de septiembre de 2025. El 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. La asignación de activos hasta esa fecha aún no refleja la estrategia de inversión. En esa fecha, las participaciones del fondo consistían únicamente en activos alineados con su objetivo financiero, efectivo y equivalentes al efectivo mantenidos con fines de liquidez, y derivados utilizados para la inversión y la 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 30 de septiembre de 2025, el capital aún no se había desplegado en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Aún no se han tomado medidas para cumplir con las características medioambientales y sociales.



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

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

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 Bond Ex Japan Fund

Identificador de entidad jurídica:
254900MS17HRG0G8XV92

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ Si ☐ No	
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __% ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

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

El fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo. El capital aún no se había desplegado en su totalidad en inversiones de acuerdo con la estrategia de inversión. Así pues, todos los datos relevantes de sostenibilidad se publicarán en el próximo ciclo de información al final del ejercicio.

El fondo promoverá las características medioambientales y sociales teniendo como objetivo obtener con su cartera una puntuación ESG superior a la de su índice de referencia. Las puntuaciones ESG se determinarán tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tendrán 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.

Las puntuaciones ESG de los valores concretos se determinarán mediante la asignación de una serie de valores numéricos a las calificaciones ESG de Fidelity y a las calificaciones ESG facilitadas por agencias externas. Estos valores numéricos se sumarán para determinar la puntuación ESG media de la cartera y la del índice de referencia. La puntuación ESG media ponderada de la cartera del fondo se comparará con la puntuación ESG del universo de inversión del fondo utilizando una metodología de cálculo que atiende bien a la media ponderada bien a ponderaciones idénticas. Podrá consultar más detalles sobre la metodología de cálculo aplicada en [Marco de inversión sostenible](#) y puede actualizarse periódicamente.

El fondo aplicará sistemáticamente las exclusiones definidas en la divulgación de información precontractual del SFDR.

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿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:

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

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 los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿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: 30/09/2025

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



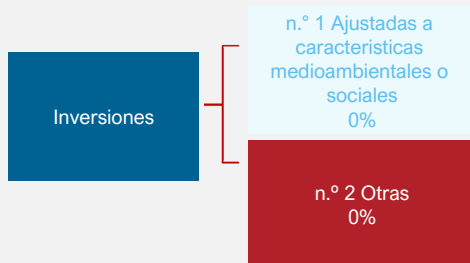
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



La categoría n.º 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.º 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?

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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

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

- ☐ Si
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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

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.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

que se corresponden con los mejores resultados.

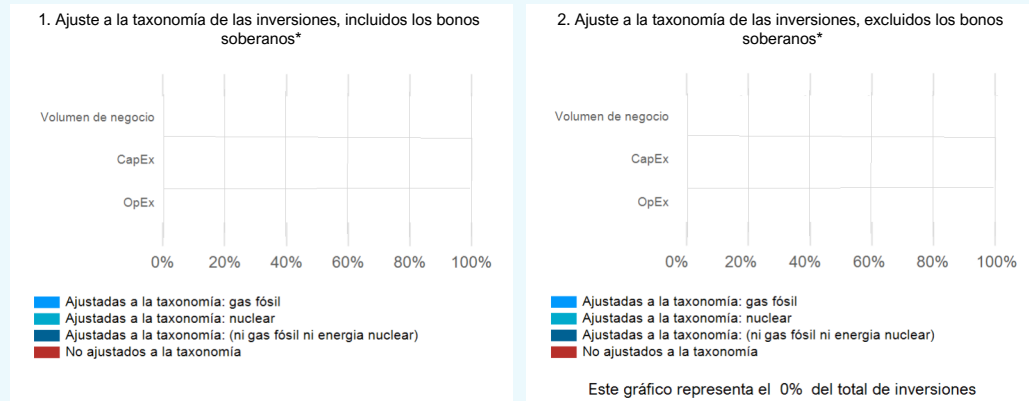
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocio**, 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.

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, que coincide con el cierre del ejercicio económico del fondo.

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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.

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

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



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?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

No se aplica, dado que el fondo se lanzó el 30 de septiembre de 2025, el día en que finaliza el ejercicio económico del fondo.



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

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

No se ha designado ningún punto de referencia para medir si el fondo alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o características sociales promovidas?

No aplicable

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

No aplicable

¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo  son marcas registradas de Fidelity Limited.



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

**AYALA
CASELLAS
ANA MARIA**

Firmado digitalmente
por AYALA CASELLAS
ANA MARIA -
05661174T

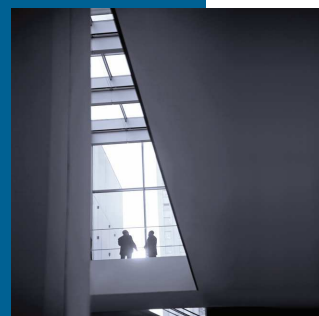
Fecha: 2026.03.20

- 05661174T 14:41:58 +01'00'


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

Annual Report and Accounts

For the year ended
30 September 2025
Audited



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, last audited Annual Report 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 SStrategy or, for Investors in Switzerland, from the representative of the Company in this country.

ANA MARIA AYALA CASELLAS
Traductor-Interprète Jurado de INGLÉS
Nº 230

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	21
Emerging Markets Fund	22
Europe Fund	25
Global Contrarian Long/Short Fund	26
Global Fund	27
World Equity Fund ^{1,2}	28
Multi Asset Funds	
Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	29
Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	30
Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	31
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	32
Bond Funds	
Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	33
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	34
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	35
Statement of Net Assets	36
Statement of Net Asset Value per Share	39
Statement of Operations and Changes in Net Assets	42
Statement of Share Statistics	45
Notes to the Financial Statements	48
Audit Report	57
Unaudited Supplementary Information	59
Directory	62
Sustainable Finance Disclosure Regulation (Unaudited)	63

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 2025. The audited Financial Statements are set out on pages 21 to 56 of this Annual Report, with results for the year appearing in the Statement of Operations and Changes in Net Assets on pages 42 to 44.

Comparative figures for the previous year can be found in the Annual Report of the Company for the year ended 30 September 2024.

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 2025 exceeded USD 4.34bn (2024: USD 3.16bn). 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 13 active sub-funds and one sub-fund, Global Bond Ex Japan Fund, launched on 30 September 2025 with an initial subscription occurred on 01 October 2025 through a Contribution in Kind.

Details of changes to the range of sub-funds during the year are provided in the Notes to the Financial Statements on pages 48 to 56.

The Global Bond Ex Japan Fund sub-fund, which was launched on 30 September 2025, held no assets at the end of the year. Consequently, it is not featured in the Fund Reviews or the Schedule of Investments sections.

IV Board of Directors

The Directors of the Company as at 30 September 2025 are listed on page 5. Three of the five Directors serving as at 30 September 2025 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 have been the following changes to the Board of Directors of the Company during the year ended 30 September 2025.

- Mr Nishith Gandhi has tendered his resignation from his role as Corporate Director of FIL (Luxembourg) S.A., effective as of 31 December 2024.
- Mr Allan Pelvang has been appointed as Director of the Company, effective 24 April 2025.

The Managers of the Management Company as at 30 September 2025 are also listed on page 5.

There has been the following change to the Managers of the Management Company during the year ended 30 September 2025.

- Ms Sera Sadrettin has tendered her resignation from her role as Director of the Management Company, effective as of 31 January 2025.

V Management of the Company

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

FILMILUX 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.

FILMILUX 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, FILMILUX 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 2025 the Conducting Officers ("COs") appointed by FIMLUX were as listed on page 5.

There have been the following changes to the COs of FIMLUX during the year ended 30 September 2025:

- Mr Stephan von Bismarck has tendered his resignation from his role as Conducting Officer ("CO") of FIMLUX, effective as of 31 October 2024.
- Ms Sylviane Kerzerho has been appointed as CO of FIMLUX, effective from 01 November 2024.
- Ms Florence Alexandre has tendered her resignation from her role as CO of FIMLUX, effective as of 31 July 2025.

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 2025.
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 2025. For those Directors who have not waived their fees, the remuneration earned for the year ended 30 September 2025 was in aggregate USD 65,716 subject to Shareholders approval, as set out on page 52 of this Annual Report. For comparison purposes the EUR equivalent was EUR 56,000.
7. The Directors are committed to ensure 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.

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

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 World Equity Fund, the Multi Asset and Bond funds, 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 12 March 2026 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 2025;
- 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

17 December 2025

Directors and Conducting Officers

Board of Directors of Fidelity Active STrategy as at 30 September 2025

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

Allan Pelvang

Director
Bermuda

Board of Managers of FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (the "Management Company")

Christopher Brealey

Chair of the Board
Grand Duchy of Luxembourg

Romain Boscher ^

Manager
France

Eliza Dungworth

Manager
Grand Duchy of Luxembourg

Jon Skillman ^*

Manager
Grand Duchy of Luxembourg

Conducting Officers of the Management Company

Eliza Dungworth

Conducting Officer
Grand Duchy of Luxembourg

Sylviane Kerzerho

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 equities advanced in US dollar terms during the 12-month period. Markets performed positively over the October-January period, supported by resilient global growth, optimism around the US presidential election outcome and interest rate cuts by major central banks. Markets came under pressure from February onwards owing to uncertainty around US trade tariffs, with equities witnessing a sharp decline in early April amid sweeping tariff announcements. Meanwhile, equities recovered from the April lows in the second half of the period as the US began trade negotiations with several countries and announced trade deals with key partners. Furthermore, optimism around growth in the AI theme and buoyant corporate earnings supported markets. Expectations for near-term rate cuts by the US Federal Reserve (Fed) also provided support towards the end of the period, as the central bank lowered rates for the first time in 2025 at its September meeting. From a sector perspective, communication services, information technology (IT), and financials led the gains, while healthcare and consumer staples were the key laggards. All key regional markets ended higher, with US and emerging market equities delivering strong performance. Growth in emerging markets was led by China, amid the US-China trade truce, the rally in Chinese IT stocks, and the supportive policy backdrop. Overall, returns in US dollar were supported by its depreciation against the euro and sterling, but undermined by its appreciation against the yen.

Global fixed income markets experienced a volatile yet resilient period, shaped by geopolitical tensions, trade disputes, and diverging central bank policies. Strong US economic data early in the period pushed yields higher, though milder inflation readings later helped stabilise them. The Trump administration's renewed tariffs and an elevated inflation scenario prompted recession concerns, which were compounded by weakening consumer confidence and growth indicators. The US fiscal outlook also weighed on sentiment after Fitch and Moody's downgraded the government's credit rating due to rising debt levels. In Europe, German government bond (Bund) yields rose sharply in early 2025 amid fiscal stimulus and defence spending, while US 10-year Treasury yields briefly breached 5%—highest since 2007. Central bank actions diverged as the European Central Bank (ECB) and the Bank of England (BoE) cut rates to support growth, while the Bank of Japan raised interest rates in January 2025 and the Fed paused easing after three cuts. During the third quarter, inflation persistence resurfaced, with August CPI inflation rate surprising to the upside, leading investors to reassess easing expectations, which drove yields higher. However, sentiment stabilised late in the quarter after the Fed delivered a 25-basis-point rate cut in September, signalling renewed policy support. In Europe, political risks weighed on markets, particularly amid French political uncertainty and wider peripheral spreads. Credit markets outperformed government bonds, supported by robust corporate earnings, limited defaults, and resilient growth momentum.

Regional Developments

European equities have remained resilient over the last 12 months despite market volatility resulting from trade wars and geopolitical tensions. The period started on a weak note as concerns over eurozone manufacturing and fiscal uncertainty in Germany and France weighed on sentiment in late 2024. However, 2025 brought a notable rebound in Europe, buoyed by strong corporate earnings and a fiscal shift toward higher defence and infrastructure spending. Volatility resurfaced in the subsequent months amid intensifying US-EU trade tensions and geopolitical risks, but inflows remained robust, supported by compelling valuations and resilient earnings. The ECB's series of rate cuts, lowering the deposit rate to 2%, further underpinned risk appetite.

Asia ex Japan equities experienced significant volatility over the period but delivered strong positive returns. They were largely influenced by US tariff policies and trade uncertainties. At a regional level, technology-focused markets of South Korea and Taiwan advanced as AI-driven momentum and strong corporate earnings from major technology firms fuelled foreign investment inflows to both markets. Chinese and Hong Kong equities gained strongly. Enthusiasm for AI and policy support fuelled Chinese equities. Investors backed home-grown AI programs by leading technology companies in China. Markets in Hong Kong benefitted from a notable rebound in IPO listings. On the other hand, Indian equities ended the period lower. Concerns over an increase in US tariffs on Indian goods triggered a broad-based stock sell-off in the latter part of the period. Investors reassessed the country's export competitiveness and near-term growth outlook, with foreign institutional investors leading the outflow. Australian equities were largely subdued, losing momentum towards the end of the period. In ASEAN, equities in Singapore led gains.

Emerging markets (EMs) advanced over the year and outperformed developed markets. The period was characterised by volatility amid shifting monetary policy expectations, geopolitical tensions, and tariff-related uncertainties. Markets came under pressure toward the end of 2024 following the outcome of the US election and rising concerns over potential trade and tariff measures. Sentiment improved at the start of 2025 as optimism surrounding AI and a subdued US dollar supported risk appetite, before gains were tempered by the "Liberation Day" tariff announcements in early April, as markets pulled back. EM equities subsequently regained momentum following the announcement of a 90-day pause on reciprocal tariffs for most countries and a tariff framework agreement between the US and China, although a formal deal has yet to be finalised. Tensions in the Middle East prompted a degree of risk-off sentiment, but the market reaction to the conflict was relatively muted. Toward the close of the review period, emerging markets were supported by the first US Fed rate cut since 2024, persistent US dollar weakness, and improving economic momentum in China. These developments buoyed investor confidence across the asset class.

*The information stated in this report is historical and not necessarily indicative of future performance.

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. Information on the environmental/social characteristics for the sub-funds disclosing under Article 8 of SFDR, is made available in the annex to the unaudited section of the annual report.

Within the meaning of SFDR, the others sub-funds are defined as Article 6 and do not promote environmental and/or social characteristics nor have a sustainable investment as its objective as at year end.

2. These sub-funds have not been authorised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) and have 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 swing pricing policy has been applied as per note 2 on page 49, 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 2025.

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.

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : USD 42 MILLION

Manager's Overview

The A-PF-ACC Shares (USD) share class of the fund returned 14.7% in net US dollar terms, compared to the MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) that returned 17.2% over the period. The fund's long book detracted from relative returns, as did the short book. Moreover, security selection in China and Hong Kong weighed on performance.

At a stock level, positions in companies that are sensitive to US interest rate cuts, such as power equipment company Techtronic Industries, detracted from returns. Shares in Techtronic slid amid concerns over the US economy and the potential impact of higher interest rates on the homebuilding market. The company also came under pressure due to ongoing tariff news. The fund is underexposed to the AI adopter-related names, which have rallied strongly amid robust investor sentiment. Against this backdrop, a bias against Taiwan Semiconductor Manufacturing Company and an average underweight position in gaming company Tencent Holdings during the review period hurt relative performance. Meanwhile, a weak consumer sentiment and a subdued growth weighed on selected high-conviction positions. These include China's Yum China and Thailand's CP All.

On a positive note, positions in the materials sector contributed to returns. The allocations to gold royalty company Franco-Nevada and precious metals streaming company Wheaton Precious Metals proved rewarding. Higher commodity prices, including high gold prices amid market uncertainty, are supporting an improved transaction pipeline for both positions. Separately, we participated in the initial public offering (IPO) of Zijin Gold, the overseas gold mining arm of China's Zijin Mining. This position supported returns primarily due to rising gold prices and the holding's successful stock market debut. Gold prices hit record highs during September, boosting the company's earnings outlook. Its Hong Kong IPO was a major success, seeing its share price jump significantly on the first day of trading, attracting strong demand from both retail and institutional investors.

At the end of the period, the fund's net equity exposure was 112.1%. The long exposure was 134.1% and the short book stood at -22.0%. Looking ahead, Asian equities warrant caution, particularly amid ongoing structural challenges in China. While a more substantial stimulus could potentially stabilise the situation, investors should prepare for continued volatility. India's long-term economic narrative remains compelling, yet current valuation levels need to be monitored. On the other hand, the ASEAN region presents a promising opportunity for equity investors. This region could provide a strategic diversification for investors seeking growth outside the major markets.

Total Return as at 30.09.2025***			One Year		Five Years		Since Launch			
Share Class	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-PF-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	14.7%	17.2%	13.9%	36.6%	2.6%	93.9%	110.1%	5.4%
A-PF-ACC Shares (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	8.9%	11.3%	13.7%	36.3%	2.6%	112.5%	141.3%	6.8%
A-PF-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	11.9%	14.7%	2.4%	21.5%	0.5%	27.7%	61.1%	2.8%
I-PF-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15.9%	17.2%	19.8%	36.6%	3.7%	117.8%	110.1%	6.3%
Y-PF-ACC Shares (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15.7%	17.2%	18.4%	36.6%	3.4%	111.0%	110.1%	6.1%
Y-PF-ACC Shares (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	9.8%	11.3%	18.4%	36.3%	3.4%	39.9%	66.9%	4.0%
Y-PF-ACC Shares (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	15.3%	16.8%	14.0%	31.2%	2.7%	149.0%	147.5%	7.5%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Prosus	3,536,686	8.36
Samsung Electronics	2,271,636	5.37
Sea ADR	2,241,882	5.30
Wheaton Precious Metals	2,089,945	4.94
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,033,596	4.80
HDFC Bank	2,009,978	4.75
China Overseas Land & Investment	1,750,860	4.14
CP ALL (F)	1,567,168	3.70
Fuyao Glass Industry Group (H)	1,553,649	3.67
HDFC Bank ADR	1,281,321	3.03

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
India	19.96
China	10.42
Korea	10.16
Canada	9.34
Hong Kong SAR China	8.63
Netherlands	8.36
Ireland	8.23
Thailand	5.45
Singapore	5.30
Australia	5.28
Taiwan Area	4.80

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

The largest holdings do not include holdings in Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**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 30.09.2025 : USD 215 MILLION

Manager's Overview

The A-PF-ACC Shares (USD) share class of the fund returned 33.1%, compared to the returns of MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return) at 17.3%. At the country level, robust security selections in Taiwan (Elite Material), UK (gold mining company Pan African Resources that rallied amid continued strength in gold prices) and India proved rewarding, as did the overweight exposure to South Africa (Naspers). By contrast, security selections in China and Hong Kong as well as the overweight exposure to mainland China (Alibaba and Tencent) acted as a notable headwind to performance. Also, detracting from returns was stock picking in Kazakhstan.

We remain focused on owning well-capitalised businesses with under-levered balance sheets. We are conservatively positioned, meaning that the companies we own should be better prepared for what will remain a challenging economic environment. Country and sector positioning are a residual of a bottom-up stock picking approach; however, the prevailing environment is a consideration. At the end of the period, the fund's equity exposure was 103.0% (net), 146.8% (long) and -43.8% (short).

The fiscal backdrop and state of sovereign balance sheets are one of the defining issues at present. The US has an elevated fiscal deficit that has little chance of being reined in, and for the first time, investors are questioning the sustainability of its debt. Against this backdrop, the relative fiscal position of emerging market (EM) looks very strong. EM as an asset class is far from perfect, with continued risks around populism, geopolitics and trade tensions, although these are also issues that we face in the developed world. However, with the tailwind of a weaker US dollar, a relatively robust fiscal position, and signs of recovery of China, EM appears well-positioned at present and is certainly an asset class that deserves scrutiny.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Naspers	14,669,442	6.81
Pan African Resources (ZA)	8,482,926	3.94
OTP Bank	5,670,425	2.63
Kaspi KZ ADR	5,512,065	2.56
Sieyuan Electric (A)	4,473,479	2.08
Contemporary Amperex Technology (A)	4,300,519	2.00
Torex Gold Resources	4,288,177	1.99
HDFC Bank	4,271,249	1.98
Piraeus Financial Holdings	3,860,527	1.79
Auto Partner	3,482,487	1.62

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
South Africa	16.48
Taiwan Area	11.80
India	9.52
Brazil	5.74
China	5.63
Korea	5.25
Canada	4.35
Mexico	4.32
Kazakhstan	3.64
Indonesia	3.12
Hungary	2.63
UK	2.51

Total Return as at 30.09.2025***

One Year

Five Years

Since Launch

Share Class	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-PF-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	33.1%	17.3%	50.8%	40.4%	8.6%	147.2%	89.3%	6.7%
A-PF-ACC Shares (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	26.2%	11.4%	50.8%	40.1%	8.6%	56.6%	61.8%	4.4%
A-PF-ACC Shares (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	32.7%	16.6%	49.7%	33.8%	8.4%	144.1%	78.5%	6.6%
E-PF-ACC Shares (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	25.3%	11.4%	45.0%	40.1%	7.7%	98.4%	92.5%	5.7%
I-ACC Shares (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	33.6%	16.9%	-	-	-	32.9%	23.2%	29.8%
I-PF-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34.5%	17.3%	58.5%	40.4%	9.6%	182.9%	89.3%	7.8%
I-PF-DIST Shares (USD)	14.11.2018	14.11.2018	34.5%	17.3%	58.4%	40.4%	9.6%	100.7%	64.4%	10.7%
Y-PF-ACC Shares (USD)	31.10.2011	31.10.2011	34.2%	17.3%	56.5%	40.4%	9.4%	172.6%	89.3%	7.5%
Y-PF-ACC Shares (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	27.4%	11.4%	56.3%	40.1%	9.3%	116.3%	119.0%	8.3%
Y-PF-ACC Shares (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	33.7%	16.9%	50.4%	34.8%	8.5%	225.2%	127.0%	8.8%
Y-PF-DIST Shares (USD)	05.10.2015	05.10.2015	34.2%	17.3%	56.8%	40.4%	9.4%	114.2%	107.9%	7.9%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. This is also the basis by which the geographical/sector split was calculated.

The largest holdings do not include holdings in Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**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 30.09.2025 : EUR 305 MILLION

Manager's Overview

The A-PF-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned -10.7% in net euro terms, compared to the MSCI Europe Index (Net Total Return) delivering 9.3%. Positioning in industrials and financials sectors primarily dragged on relative returns. Within health care, the fund's holdings in equipment and supplies sub sector hurt performance, though the underweight stance in pharmaceuticals offset some of the losses. At a stock level, consumer staples business Beiersdorf was the top detractor. Other weak performers were Bunzl and Experian in industrials, and Coloplast and Icon Plc in health care. On a positive note, the underweight position in Novo Nordisk added relative value. The portfolio manager began reducing the position in August 2024 before selling it completely in January 2025 on concerns about increased competition in the space. Other top contributors to performance were UniCredit (financials) and Legrand (industrials). The fund's long book dragged on performance, though the short book contributed marginally to relative returns.

The manager runs the portfolio with a bottom-up approach, focusing on finding great businesses that are trading below their intrinsic value. At a sector level, the fund is overweight within sectors having company-specific drivers like IT, industrials and healthcare, while typically having little exposure to areas where it is difficult to gain an informational edge such as energy companies. At the end of the period, the fund's equity exposure was 96.0% (net), 117.2% (long) and 21.2% (short).

European equity markets have shown resilience year to date, supported by policy measures, attractive valuations, and improving global investor sentiment. While the medium-term fiscal outlook is more favourable for growth, higher tariffs and ongoing political and economic uncertainties may weigh on sentiment near term. The manager remains confident in the strategy's outlook, as portfolio companies are typically less cyclical, with lower volatility and greater resilience — key characteristics for capital preservation in a slower-growth or recessionary environment.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Experian	19,249,508	6.31
SAP	16,506,341	5.41
Air Liquide	14,384,554	4.71
Convatec Group	13,568,914	4.45
Sage Group	12,993,406	4.26
Industria de Diseno Textil	12,442,494	4.08
ASML Holding	12,205,366	4.00
Amadeus IT Group	11,733,795	3.84
Assa Abloy (B)	10,970,430	3.59
Legrand	10,233,430	3.35

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
UK	25.86
France	17.31
Germany	11.93
Spain	7.92
Ireland	7.33
Netherlands	6.63
Switzerland	5.76
Sweden	5.04
Italy	4.10
Denmark	3.54
Hong Kong SAR China	1.53
Belgium	0.99

Total Return as at 30.09.2025***

One Year

Five Years

Since Launch

Share Class	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-PF-ACC Shares (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	-10.7%	9.3%	12.7%	77.3%	2.4%	445.4%	287.5%	8.4%
A-PF-DIST Shares (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-10.7%	9.3%	12.7%	77.3%	2.4%	80.1%	128.6%	6.3%
A-PF-DIST Shares (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	-6.3%	14.7%	8.4%	70.6%	1.6%	246.8%	220.0%	7.3%
E-PF-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-11.4%	9.3%	8.5%	77.3%	1.7%	157.0%	176.1%	5.5%
I-PF-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-9.8%	9.3%	18.4%	77.3%	3.4%	239.0%	176.1%	7.2%
I-PF-DIST Shares (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-5.3%	14.7%	-	-	-	15.7%	59.1%	3.2%
W-PF-ACC Shares (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-5.5%	14.7%	12.7%	70.6%	2.4%	110.0%	136.4%	6.6%
Y-PF-ACC Shares (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-10.0%	9.3%	17.1%	77.3%	3.2%	229.5%	176.1%	7.0%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. 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-USD.

**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 30.09.2025 : USD 7 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (USD) share class of the fund returned -28.9% in US dollar terms over the 12-month period ending 30 September 2025. The fund is actively managed and Secured Overnight Financing Rate (SOFR) index is used for performance comparison, outperformance and performance fee calculation. The fund is not benchmark-constrained and its performance over any period may or may not deviate significantly from that of the benchmark. On an absolute basis, the short book was the main source of weakness. The top detractors were companies with different business models, operating in a range of sectors. However, all are companies where we believe the valuations have become detached from the fundamentals, and stock performance is being driven by market sentiment and momentum, underpinned by strong retail participation.

The short position in a software business detracted the most from performance as its shares continued their upward trajectory following consensus-beating quarterly earnings. However, we believe the investor hype around the company's AI products - alongside the extremely high price-to-sales ratio - is unwarranted, while corporate governance practices remain questionable. Another detractor was a short position in a company that manufactures small modular nuclear reactors. The stock is a popular retail meme stock, where recent price action has been driven by speculation rather than any notable change to the fundamentals. Elsewhere, a short position in a US EV manufacturer also weighed on relative returns. The share price has gone up in the face of deteriorating company fundamentals, which shows the highly speculative nature of certain parts of the US equity market at present. Additionally, its core automotive business is facing significant headwinds. Outside the automotive business, it is not clear if the company's robotaxi and humanoid robot businesses too will succeed.

Among the top contributors on an absolute basis, there were long positions in aerospace and defence companies Rolls-Royce and Babcock, both of which were supported by prospects of increased EU defence spending. Rolls-Royce is a conviction holding in the fund, where after several iterations of management the business has been transformed, proving that when executed properly civil aero engines can be highly profitable businesses. Similarly, Babcock is a UK engineering and support services company that has been turned around under the latest management. Gold mining companies Agnico Eagle Mines and Newmont also contributed, as share prices rose with the strength in gold prices.

The manager has a disciplined, bottom-up security selection approach, looking for out-of-favour stocks that are significantly mispriced due to structural and/or cyclical concerns. The fund is run in an unconstrained, high conviction manner, prioritising the manager's best ideas. New positions in the long book will typically exhibit a contrarian/ value bias, where sentiment is overly negative relative to the fundamentals of the business. The portfolio's short book will primarily focus on broken business models, weak balance sheets, and poor management. The manager also seeks alpha through dynamic management of individual stock positions in a counter-cyclical way.

At the end of the period, the fund's net equity exposure was 0.0%, comprising long exposure of 120.7% and short exposure of -120.7%.

Total Return as at 30.09.2025***			One Year		Five Years		Since Launch		
Share Class	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.9%	4.6%	-	-	-30.3%	7.6%	-20.9%
A-ACC Shares (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-32.4%	-0.7%	-	-	-35.3%	-0.5%	-24.7%
A-ACC Shares (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.5%	5.2%	-	-	-32.9%	3.4%	-22.9%
A-PF-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.7%	4.6%	-	-	-29.9%	7.6%	-20.7%
I-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.1%	4.6%	-	-	-29.1%	7.6%	-20.1%
I-PF-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.0%	4.6%	-	-	-28.8%	7.6%	-19.9%
I-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	19.03.2024	19.03.2024	-29.6%	2.5%	-	-	-31.2%	4.6%	-21.7%
W-ACC Shares (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-28.5%	4.2%	-	-	-33.1%	1.6%	-23.0%
Y-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.3%	4.6%	-	-	-29.3%	7.6%	-20.2%
Y-PF-ACC Shares (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-28.1%	4.6%	-	-	-29.0%	7.6%	-20.0%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Babcock International Group	350,021	4.72
Bunge Global	347,566	4.69
Golar LNG (US)	327,878	4.42
Hapvida Participacoes e Investimentos	320,183	4.32
Teva Pharmaceutical Industries ADR	300,352	4.05
Convatec Group	298,939	4.03
Concentrix	279,500	3.77
Alibaba Group Holding	275,211	3.71
Autohome (A)	258,957	3.49
Newmont	255,964	3.45

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
USA	26.27
UK	14.74
China	11.79
France	5.09
Bermuda	4.42
Brazil	4.32
Germany	4.25
Israel	4.05
Hong Kong SAR China	3.71
Switzerland	3.42
Norway	3.24
Sweden	3.15

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. 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.

**Comparative index: SOFR Index.

Comparative index Hedged (EUR/USD): Euro Short Term Rate Index.

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

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : USD 1,374 MILLION

Manager's Overview

The A-PF-ACC Shares (USD) share class of the fund returned -4.2% in net US dollar terms, underperforming the MSCI All Country World Index (Net) that returned 17.3% over the period. The short book was the main source of weakness over the period.

At the sector level, stock picking and sector positioning in information technology detracted the most from performance, while stock selections in the utilities and communication services sectors were also weak. These losses were partially offset by stock picking and an overweight positioning in industrials. Certain materials stocks also added value. The top detractors in the short book were positions in companies with different business models, operating in a range of sectors. However, all are companies where we believe the valuations have become detached from the fundamentals, and stock performance is being driven by market sentiment and momentum, underpinned by strong retail participation. The short positions in a software business and a leading semiconductor business detracted the most from performance. Continued momentum around the AI theme has been the key driver of their share prices. The portfolio manager believes that the benefits of AI are tangible, but that current capital expenditure levels are unsustainable and a large share of this spending will never translate into revenues. Both companies are at the centre of this dynamic and valuations are highly sensitive to any shift in sentiment on AI or disappointment in earnings. Another detractor from returns was the short position in a company that manufactures small modular nuclear reactors. The stock is a popular retail meme stock, where recent price action has been driven by speculation rather than any notable change to the fundamentals. Elsewhere, a short position in a US electric vehicle (EV) manufacturer also weighed on relative returns. The share price has gone up in the face of deteriorating company fundamentals, which shows the highly speculative nature of certain parts of the US equity market at present. Additionally, the core automotive business is facing significant headwinds. Outside the automotive business, it is not clear if the company's robotaxi and humanoid robot businesses too will succeed.

Among the top contributors were the long positions in aerospace and defence companies Rolls-Royce and Babcock, both of which were supported by prospects of increased EU defence spending. Rolls-Royce has been a long-term holding in the fund, where after several iterations of management the business has been transformed, proving that when executed properly civil aero engines can be highly profitable businesses. Similarly, Babcock is a UK engineering and support services company that has been turned around under the latest management. Gold mining companies Agnico Eagle Mines and Newmont also contributed, as share prices rose with the strength in gold prices. The manager remains true to his contrarian-value investment style. The focus remains on bottom-up stock selection, ensuring that stock picking is the key driver of risks and returns.

At the end of the period, the fund's net equity exposure was 99.5%, comprising long exposure of 128.6% and short exposure of -29.0%.

Total Return as at 30.09.2025***			One Year		Five Years		Since Launch			
Share Class	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-PF-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-4.2%	17.3%	133.1%	88.7%	18.4%	183.2%	220.2%	9.1%
A-ACC Shares (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-11.0%	9.3%	-	-	-	-8.5%	13.4%	-7.8%
A-PF-ACC Shares (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-9.0%	11.4%	133.0%	88.3%	18.4%	209.9%	242.9%	10.3%
A-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-6.6%	14.9%	-	-	-	-1.9%	28.8%	-1.3%
B1-PF-ACC Shares (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-9.9%	11.4%	-	-	-	-7.8%	17.0%	-7.0%
E-PF-ACC Shares (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-9.7%	11.4%	122.6%	88.3%	17.4%	195.9%	268.8%	9.5%
I-ACC Shares (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-3.5%	17.3%	-	-	-	11.5%	33.2%	7.1%
I-PF-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3.2%	17.3%	143.2%	88.7%	19.5%	216.6%	220.2%	10.1%
I-PF-ACC Shares (EUR)	09.07.2025	09.07.2025	-	-	-	-	-	-0.2%	6.5%	-
RA-ACC Shares (EUR)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	-	-	-3.8%	4.6%	-
Y-PF-ACC Shares (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-3.4%	17.3%	140.2%	88.7%	19.2%	205.3%	220.2%	9.7%
Y-PF-ACC Shares (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-8.2%	11.4%	138.9%	88.3%	19.0%	250.6%	268.8%	11.0%
Y-PF-ACC Shares (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-3.6%	16.8%	130.4%	81.2%	18.2%	265.2%	285.1%	11.4%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Babcock International Group	71,593,528	5.21
Hapvida Participacoes e Investimentos	65,562,144	4.77
Bunge Global	62,875,949	4.58
Teva Pharmaceutical Industries ADR	61,356,183	4.47
Golar LNG (US)	60,423,085	4.40
Convatec Group	57,826,545	4.21
Alibaba Group Holding	52,578,771	3.83
Danone	52,547,975	3.82
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	50,688,598	3.69
Agnico Eagle Mines (CA)	49,603,319	3.61

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
USA	23.14
UK	15.20
China	11.01
France	9.46
Brazil	4.77
Israel	4.47
Bermuda	4.40
Germany	4.36
Switzerland	3.95
Hong Kong SAR China	3.83
Sweden	3.69
Canada	3.61

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. The geographical/sector split was calculated. The largest holdings do not include holdings in cash or currency funds, such as Fidelity Institutional Liquidity Fund.

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

Comparative index Hedged (EUR/USD): MSCI ACWI Net USD Cross 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 30.09.2025 : EUR 200 MILLION

Manager's Overview

The OA-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 2.5% in net euro terms, compared to the MSCI World Index (Net Total Return) of 16.7%. Market leadership was narrow and focused on high-growth sectors, and as a result, the fund's positions in financials and industrials - two of its largest sectoral allocations - detracted from performance. Additionally, the underweight stance in the information technology sector hampered relative returns. The lack of exposure to Nvidia, Alphabet, and Broadcom weighed on relative returns. We continue to avoid these stocks on valuation grounds and little to no dividends. Holdings in Progressive Corp, Arthur J Gallagher, Munich Re, and Deutsche Boerse declined given a broader market rotation away from financials. On a positive note, shares in electrical equipment company Legrand performed well following stronger-than-expected second-quarter results, building on momentum highlighted in its pre-release (mid-July). The company upgraded its full-year 2025 sales growth guidance to 10-12% (compared to +6-10% previously), reflecting continued strength in underlying organic trends and contribution from recent acquisitions.

Regional and sector weightages are an outcome of the strategy's bottom-up approach to stock selection. The portfolio is well diversified on both counts, with a clear defensive tilt as a result of the strategy's focus on companies with resilient returns and strong balance sheets. The largest absolute and relative sector weightages are to financials positions. However, our holdings within the sector are typically higher-quality, defensive, long-term compounding businesses with low balance sheet risk. The manager finds attractive opportunities in non-life insurance companies and financial exchange groups. Industrials are an attractive source of investment ideas given exposure to long-term demand drivers. Our holdings within the IT sector primarily comprise technology hardware companies. We do not have holdings in the richly valued 'Magnificent 7' stocks, which pay little to no dividends.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Admiral Group	9,806,345	4.89
Tesco	9,719,477	4.85
Iberdrola	9,440,509	4.71
Munich Reinsurance	9,388,865	4.68
Arthur J Gallagher	8,978,405	4.48
Progressive	8,946,825	4.46
Legrand	8,610,625	4.30
Linde	7,874,477	3.93
Unilever	7,357,946	3.67
Roche Holding	7,324,611	3.65

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
USA	35.46
UK	24.19
Switzerland	8.51
France	7.38
Germany	7.09
Spain	6.33
Netherlands	4.64
Japan	3.19
Finland	1.53
Ireland	1.51

Total Return as at 30.09.2025***

Share Class	Launch Date	Performance From	One Year Share Class Cumulative	Five Years Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Since Launch Share Class Cumulative	Index** Cumulative	Share Class Annualised
OA-ACC Shares (EUR)	24.04.2025	24.04.2025	-	-	-	2.5%	16.7%	-

*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. It 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 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 30.09.2025 : EUR 643 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 0.9% in net euro terms over the period since its launch to the end of September 2025. On an absolute basis, the fixed income segment was the major contributor to performance. In particular, allocations to Fidelity Funds Global Short Duration Income, Fidelity Funds US Dollar Bond and Fidelity Funds Global Corporate Bond strategies performed positively due to easing monetary policy environment. Holdings in Fidelity Funds Emerging Market Total Return Debt and Fidelity Funds Climate Transition Bond Strategies also added value. Within equities, meagre allocations to the Fidelity Funds Global Equity Income and Fidelity Funds Global Dividend strategies remained relatively flat.

At launch, the fund was primarily invested in fixed income assets against the backdrop of attractive bond yields. Over the three years after launch, the fund's equity exposure will gradually increase to approximately 50%. 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 providing global exposure with a dividend based total return and lower risk profile compared to global equities.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	118,807,446	18.47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	112,639,055	17.51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	87,588,026	13.62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	84,439,642	13.13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	59,467,198	9.25
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	49,772,821	7.74
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	43,914,027	6.83
German Treasury Bill 1.744% 14/01/2026	33,635,311	5.23
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	31,130,556	4.84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	12,718,711	1.98

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Luxembourg	86.47
Ireland	7.74
Germany	5.23

Total Return as at 30.09.2025***

One Year

Five Years

Since Launch

Share Class	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.9%	-
A-QINCOME Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.9%	-
A-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.9%	-
B1-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.7%	-
B1-QINCOME Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.7%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.7%	-
D-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
D-QINCOME Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
D-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
E-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
E-QINCOME Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
E-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
T-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
REST T - GDIST Shares (EUR)	02.05.2025	02.05.2025	-	-	-	0.8%	-
T-QINCOME Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
T-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	0.8%	-
Y-ACC Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1.0%	-
Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	28.04.2025	28.04.2025	-	-	-	1.0%	-

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and 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.

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : EUR 68 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 2.7% in net euro terms over the period. On an absolute basis, the equity segment contributed significantly to returns. Despite uncertainty around US policies, global equities ended higher amid resilient global growth and corporate earnings, interest rate cuts by major central banks as well as easing trade tensions. The Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF and the Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF proved rewarding, led by their allocations to information technology stocks. The fixed income segment also supported returns, led by Fidelity Funds Global Short Duration Income and Fidelity Funds Global Corporate Bond strategies.

The fund's portfolio was designed as 20% equities and 80% fixed income during launch. The fund initially invested 80% in fixed income assets against the backdrop of attractive bond yields. Over the three years after launch, the equity exposure will gradually increase to approximately 80%. The fixed income segment is focused on global and regional strategies, aiming for diversified and balanced exposure to global bond markets. As the equity allocation increases, the fund aims to invest in a variety of global equity strategies, which may include long-term market themes as well as sector, regional, global and style specific strategies. In line with the investment approach, the fixed income allocation was gradually lowered in favour of equities over the period. The equity segment has significant exposure to strategies focused on the US given its resilient economic backdrop, besides there are also investments in regional strategies. Selected broad global equity strategies were also added to enhance diversification.

Resumption of the US Fed's rate cutting cycle and receding trade tensions have reduced growth risks. Global growth is slowing but remains positive. Inflation is moderating from elevated levels, although regional variations persist. Going forward, US policy announcements, signs of economic weakness, and fiscal and geopolitical developments need to be closely monitored.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	13,599,567	19.86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5,824,574	8.50
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	5,819,056	8.50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	5,528,663	8.07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	4,964,667	7.25
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	4,478,389	6.54
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	4,297,670	6.28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	4,147,692	6.06
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	2,971,836	4.34
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	2,917,662	4.26

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Luxembourg	48.98
Ireland	48.61
Germany	1.64

Total Return as at 30.09.2025***

One Year

Five Years

Since Launch

Share Class	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	2.7%	-	-	9.0%	5.1%
B1-ACC Shares (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1.7%	-	-	3.6%	3.2%
D-ACC Shares (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	2.4%	-	-	4.4%	3.9%
E-ACC Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1.9%	-	-	7.5%	4.3%
T-ACC Shares (EUR)	02.10.2023	02.10.2023	2.1%	-	-	9.8%	4.8%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. 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.

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

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : EUR 126 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 1.8% in net euro terms over the period. On an absolute basis, the equity allocation contributed significantly to performance. Despite uncertainty around US policies, global equities ended higher amid resilient global growth and corporate earnings, interest rate cuts by major central banks as well as easing trade tensions. The Fidelity Funds Global Technology strategy performed positively over strong earnings in the information technology sector and optimism around AI theme. The Fidelity Funds Climate Solutions strategy further enhanced gains. However, the Fidelity Funds Global Healthcare strategy weighed on returns due to risks around the healthcare sector's earnings outlook. Contribution from the fixed income segment was also positive. The Fidelity Funds Global Short Duration Income and the Fidelity Funds Global Corporate Bond strategies supported returns, led by their coupon income components.

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 gradually reduced in favour of equities over the period. The equity segment remains focused on themes benefitting 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. The exposure to underlying equity and fixed income strategies was adjusted as the portfolio was rebalanced. The Fidelity Funds Global Financial Services strategy was also added, reflecting a favourable view for loan growth.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	17,254,475	13.69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	16,356,559	12.98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	12,719,823	10.10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	12,266,295	9.74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	9,004,547	7.15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	8,631,663	6.85
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	7,307,071	5.80
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	6,372,780	5.06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	5,842,974	4.64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	5,443,079	4.32

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Luxembourg	89.59
Ireland	5.80
Germany	4.18

Total Return as at 30.09.2025***

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	1.8%	-	-	9.1%	3.8%
B1-ACC Shares (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	0.8%	-	-	2.1%	1.8%
D-ACC Shares (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	1.6%	-	-	3.0%	2.7%
E-ACC Shares (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1.3%	-	-	7.8%	3.3%
T-ACC Shares (EUR)	25.05.2023	25.05.2023	1.5%	-	-	8.4%	3.5%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and 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.

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : USD 220 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (USD) share class of the fund returned 10.0% net of fees in US dollar terms over the year. On an absolute basis, equities contributed the most to performance, followed by fixed income and alternatives exposures. In particular, allocations to US and Asia Pacific ex Japan equities led the gains, while sector strategies invested in smart grid companies proved rewarding. Global equities advanced over the period, supported by resilient global growth, interest rate cuts by major central banks, optimism surrounding the potential of AI growth, and buoyant corporate earnings. Meanwhile, fixed income strategies supported returns, particularly the allocation to high-yield bonds and selected emerging Asia credit. New Zealand government bond strategies also enhanced gains. Elsewhere, in commodities, the exposure to physical gold added meaningful value amid concerns over geopolitical headwinds, expectations of interest rate cuts by the US Fed and safe-haven demand. The allocation to copper supported returns due to improved industrial sentiment. The exposure to cash also helped over the period given a volatile market backdrop.

The fund invests in a broad range of asset classes. It leverages a long-term asset allocation strategy to build a diversified portfolio, as well as tactical asset allocation, which is used to enhance returns and provide downside risk management in changing market environments. The allocation to equity was raised over the period and we turned overweight in the asset class as the recent Fed rate cut could support growth-tilted names and benefit technology companies. Given continued positive developments in AI, we favour US utilities companies as they could benefit from rising power demand and is also a defensive sector that could benefit from lower interest rates. We retained holdings in Taiwanese equities, US communication services, smart grid companies, and Chinese Internet companies. Meanwhile, we trimmed the allocation to fixed income strategies, particularly selected high-yield bonds and investment-grade corporate bonds. We have an underweight stance in credit as credit spreads tightened and rotated the proceeds into areas with more upside potential. In commodities, we continue to have an overweight position in gold as a useful hedge against geopolitical risks and policy uncertainty.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	21,680,078	9.87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	17,704,790	8.06
US Treasury Bill 3.809% 16/10/2025	17,694,945	8.05
New Zealand 4.50% 15/05/2035	16,253,101	7.40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2.125% 15/01/2035	16,038,553	7.30
iShares Physical Gold ETC	15,117,830	6.88
US Treasury Bill 3.897% 18/12/2025	12,262,949	5.58
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	10,197,688	4.64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	9,608,526	4.37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	8,865,010	4.03

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Ireland	53.57
USA	20.93
New Zealand	7.40
Luxembourg	7.10
Germany	5.17
UK	3.05

Total Return as at 30.09.2025***

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 (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10.0%	-	-	16.4%	12.1%
A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7.4%	-	-	12.9%	9.6%
A-MCDIST (G) Shares (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10.0%	-	-	16.4%	12.1%
A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7.5%	-	-	13.2%	9.8%
A-MINCOME (G) Shares (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10.0%	-	-	16.4%	12.1%
A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	03.06.2024	03.06.2024	7.7%	-	-	13.4%	9.9%
Y-ACC Shares (USD)	03.06.2024	03.06.2024	10.9%	-	-	17.7%	13.1%
Y-MCDIST (G) Shares (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11.0%	-	-	17.7%	13.1%
Y-MINCOME (G) Shares (USD)	03.06.2024	03.06.2024	11.0%	-	-	17.8%	13.1%

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and 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.

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : EUR 344 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 2.6% in net euro terms for the 12-month period ending 30 September 2025. Income and carry were the main contributors to returns. Holdings in Italian government bond (BTPs) added positively, supported by demand and spread tightening. Within corporates, exposure to banks and brokers, and property sectors contributed to returns.

Driven by bottom-up security selection, the fund invests in euro-denominated global corporate and government bonds. This strategy adopts a buy-and-hold approach, where bonds are held until the maturity date. Our approach leverages in-house research alongside quantitative portfolio construction techniques to identify suitable opportunities across a broad suite of bond issuers covering major geographies and sectors. ESG considerations too form part of the investment process. The manager has adopted a highly precise and repeatable approach to risk management. The European bond market navigated a volatile year but displayed resilience, marked by shifting fiscal and political landscapes, evolving monetary policy, and steady corporate performance. The period began with a challenging backdrop in late 2024, as geopolitical tensions, slowing growth, and political instability in France and Germany unsettled investors. Despite two ECB rate cuts, guidance indicating tightening of policy pushed sovereign yields higher. Early 2025 saw heightened volatility after Germany's February elections and the announcement of a €500 billion infrastructure and defence plan, which drove a sharp rise in German government bond (Bund) yields and a broader sell-off across eurozone debt. Subsequent US tariff measures briefly triggered a shift to quality, before long end yields climbed again on fiscal concerns and steeper curves. The ECB cut rates by a cumulative 100 bps over the first half, lowering the main refinancing rate to around 2.15%, but it turned more cautious mid-year as inflation stabilised near 2%.

By third-quarter 2025, political developments once again dominated, particularly in France, where a failed confidence vote and leadership change widened the Franco-German spread to its highest since mid-2024. Core yields rose modestly while peripherals weakened slightly amid renewed fiscal scrutiny. Despite these headwinds, euro investment-grade credit remained resilient and outperformed sovereigns, supported by strong technical demand, healthy corporate balance sheets, and steady issuance that was well absorbed by investors. At the end of September 2025, the fund held 15% in government securities, 51% in investment-grade corporate bonds, and the remaining 34% in high-yield bonds.

Total Return as at 30.09.2025***

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)	16.09.2024	16.09.2024	2.6%	-	-	2.7%	2.6%
A-DIST Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.6%	-	-	2.7%	2.6%
A-QINCOME (G) Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.6%	-	-	2.7%	2.6%
E-ACC Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.3%	-	-	2.4%	2.3%
E-QINCOME (G) Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.3%	-	-	2.4%	2.3%
I-ACC Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.9%	-	-	3.0%	2.9%
I-QINCOME (G) Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.9%	-	-	3.0%	2.9%
T-ACC Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.3%	-	-	2.4%	2.3%
T-QINCOME (G) Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.3%	-	-	2.4%	2.3%
Y-ACC Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.7%	-	-	2.8%	2.7%
Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	16.09.2024	16.09.2024	2.7%	-	-	2.8%	2.7%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Italy 2.65% 01/12/2027	52,360,924	15.23
Aroundtown 1.625% 31/01/2028 EMTN	7,186,094	2.09
BAWAG P.S.K. 0.375% 03/09/2027 EMTN	7,179,745	2.09
Banco Santander 2.125% 08/02/2028 EMTN	7,134,992	2.08
Deutsche Pfandbriefbank 4.00% 27/01/2028 EMTN	7,125,755	2.07
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	7,064,383	2.05
Deutsche Bank 1.75% 17/01/2028 EMTN	7,053,732	2.05
Hammerson Ireland Finance 1.75% 03/06/2027	7,051,391	2.05
LANXESS 1.75% 22/03/2028 EMTN	7,024,603	2.04
Scentre Group Trust 1.75% 11/04/2028 EMTN	7,018,377	2.04

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Italy	21.87
Germany	13.89
France	13.87
Netherlands	8.94
Luxembourg	7.59
USA	7.10
Spain	6.06
Greece	3.05
Austria	2.09
Ireland	2.05
Australia	2.04
Czech Republic	2.03

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and 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.

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : EUR 431 MILLION

Manager's Overview

The A-ACC Shares (EUR) share class of the fund returned 3.7% in net euro terms for the 12-month period ending 30 September 2025. Income and carry were the main contributors to returns. Holdings in Italian government bond (BTPs) added positively, supported by demand and spread tightening. Within corporates, exposure to banks and brokers, and consumer cyclical sectors contributed to performance.

Driven by bottom-up security selection, the fund invests in euro-denominated global corporate and government bonds. This strategy adopts a buy-and-hold approach, where bonds are held until the maturity date. Our approach leverages in-house research, alongside quantitative portfolio construction techniques to identify suitable opportunities across a broad suite of bond issuers covering major geographies and sectors. ESG considerations too form part of the investment process. Overall, the manager has adopted a highly precise and repeatable approach to risk management.

The European bond market navigated a volatile year but displayed resilience, marked by shifting fiscal and political landscapes, evolving monetary policy, and steady corporate performance. The period opened with a challenging backdrop in late 2024, as geopolitical tensions, slowing growth, and political instability in France and Germany unsettled investors. Despite two ECB rate cuts, guidance indicated tighter monetary policy that pushed sovereign yields higher. Early 2025 saw heightened volatility after Germany's February elections and the announcement of a €500 billion infrastructure and defence plan, which drove a sharp rise in German government bond (Bund) yields and a broader sell-off across eurozone debt. Subsequent US tariff measures briefly triggered a shift to quality, before long-end yields climbed again on fiscal concerns and steeper curves. The ECB cut rates by a cumulative 100 bps over the first half, lowering the main refinancing rate to around 2.15%, but it turned more cautious mid-year as inflation stabilised near 2%. By third-quarter 2025, political developments once again dominated, particularly in France, where a failed confidence vote and leadership change widened the Franco-German spread to its highest since mid-2024. Core yields rose modestly while peripherals weakened slightly amid renewed fiscal scrutiny. Despite these headwinds, euro investment-grade credit remained resilient and outperformed sovereigns, supported by strong technical demand, healthy corporate balance sheets, and steady issuance that was well absorbed by investors.

At the end of September 2025, the fund held 15% in government securities, 61% in investment-grade corporate bonds, and the remaining 24% in high-yield bonds.

Total Return as at 30.09.2025***

			One Year	Five Years		Since Launch	
Share Class	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.7%	-	-	8.0%	4.9%
A-QINCOME Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.7%	-	-	8.0%	4.9%
E-ACC Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.5%	-	-	7.6%	4.7%
E-QINCOME Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.5%	-	-	7.6%	4.7%
I-ACC Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4.1%	-	-	8.5%	5.2%
I-QINCOME Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	4.1%	-	-	8.6%	5.2%
Y-ACC Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.8%	-	-	8.2%	5.0%
Y-QINCOME Shares (EUR)	19.02.2024	19.02.2024	3.9%	-	-	8.2%	5.0%

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Italy 3.40% 01/04/2028	64,282,563	14.91
Aroundtown 1.625% 31/01/2028 EMTN	7,865,860	1.82
Aareal Bank 0.25% 23/11/2027	7,697,661	1.79
Grand City Properties 0.125% 11/01/2028 EMTN	7,603,757	1.76
Vonovia 0.25% 01/09/2028 EMTN	7,560,160	1.75
Blackstone (BPPEH) 1.00% 04/05/2028 EMTN	7,516,042	1.74
Acef Holding 0.75% 14/06/2028	7,504,247	1.74
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	7,448,839	1.73
American Tower 0.50% 15/01/2028	7,431,075	1.72
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	7,404,970	1.72

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Italy	19.69
France	13.12
Luxembourg	11.03
Germany	10.73
Netherlands	9.45
USA	9.09
Spain	6.23
Greece	4.36
UK	4.23
Sweden	3.22
Austria	2.62
Iceland	1.67

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP and 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.

FUND SIZE AS AT 30.09.2025 : EUR 3 MILLION

Manager's Overview

The fund invests in a broad range of high-quality euro-denominated global bonds, which have a maturity date similar to the fund's maturity date of 11 January 2030. During the Initial Subscription Period (16 September 2025 to 9 January 2026), the fund will allocate investments to money market instruments, bonds, cash and cash equivalents.

After the Initial Subscription Period, the fund may invest in the following assets according to the percentages indicated: Perpetual bonds: up to 5%, Investment grade bonds: up to 100%, Below investment-grade or unrated bonds: up to 40%, with unrated bonds less than 10%, Hybrids and contingent convertible (CoCo) bonds: less than 15%, with CoCos less than 5%, Emerging markets: up to 15% and Money market instruments: up to 20%.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2025*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Spain 2.017% 31/01/2026	705,208	20.50
France 2.01% 25/02/2026	704,260	20.47
Netherlands 1.958% 15/01/2026	576,691	16.77
Germany 0.50% 15/02/2026	537,192	15.62
Italy 3.20% 28/01/2026	371,358	10.80
Italy 3.50% 15/01/2026	266,107	7.74
Italy 0.50% 01/02/2026	258,734	7.52

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2025*

	Net Assets (%)
Italy	26.05
Spain	20.50
France	20.47
Netherlands	16.77
Germany	15.62

Total Return as at 30.09.2025***

One Year

Five Years

Since Launch

Share Class	Launch Date	Performance From	Share Class Cumulative	Share Class Cumulative	Share Class Annualised	Share Class Cumulative	Share Class Annualised
A-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
A-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
D-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
D-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
E-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
E-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
I-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
I-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
T-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
REST T-DIST Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
T-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
Y-ACC Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-
Y-QINCOME Shares (EUR)	16.09.2025	16.09.2025	-	-	-	0.0%	-

*Please note that the market value disclosed in the largest holdings consists of the market value as per local GAAP. The market value 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 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Materials					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	18,808	2,089,945	4.94
Ivanhoe Mines	CA	CAD	100,936	1,057,832	2.50
Zijin Gold International	HK	HKD	64,800	1,002,062	2.37
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	200,000	834,845	1.97
Southern Cross Gold Consolidated CDI	CA	AUD	151,438	804,178	1.90
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	111,898	461,960	1.09
Asian Paints	IN	INR	8,768	231,949	0.55
Sims	AU	AUD	21,373	188,140	0.44
Hunan Silver (A)	CN	CNY	87,000	85,694	0.20
				6,756,605	15.96
Industrials					
AMA Group	AU	AUD	14,386,675	892,494	2.11
Container Corp Of India	IN	INR	130,570	772,836	1.83
				1,665,330	3.93
Information Technology					
Samsung Electronics	KR	KRW	38,013	2,271,636	5.37
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	47,000	2,033,596	4.80
NAVER	KR	KRW	6,171	1,180,654	2.79
WiseTech Global	AU	AUD	19,396	1,152,759	2.72
Samsung SDI	KR	KRW	5,823	849,011	2.01
				7,487,656	17.69
Consumer Discretionary					
Prosus	NL	EUR	50,278	3,536,686	8.36
Sea ADR	SG	USD	12,666	2,241,882	5.30
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	154,400	1,553,649	3.67
Yum China Holdings	CN	USD	29,461	1,260,047	2.98
PDD Holdings ADR	IE	USD	7,400	974,728	2.30
Eternal	IN	INR	259,694	952,440	2.25
Yum China Holdings	CN	HKD	4,900	214,262	0.51
				10,733,694	25.36
Consumer Staples					
CP ALL (F)	TH	THB	1,075,400	1,567,168	3.70
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	201,000	706,878	1.67
				2,274,046	5.37
Healthcare					
Bangkok Dusit Medic Services (F)	TH	THB	1,171,100	740,403	1.75
				740,403	1.75
Financials					
HDFC Bank	IN	INR	187,590	2,009,978	4.75
HDFC Bank ADR	IN	USD	37,614	1,281,321	3.03
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	62,393	1,130,402	2.67
Home First Finance Co India	IN	INR	77,506	1,060,848	2.51
Axis Bank	IN	INR	79,106	1,006,800	2.38
AIA Group	HK	HKD	20,000	191,208	0.45
				6,680,557	15.78
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	951,000	1,750,860	4.14
				1,750,860	4.14
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	119	2,510,348	5.93
				2,510,348	5.93

Fractions (2) (0.00)

Total Investments (Cost USD 35,731,327) **40,599,497** **95.93**

Contracts For Difference

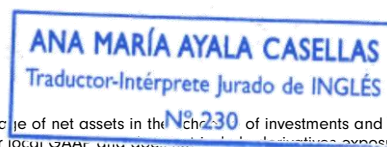
	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Agricultural Bank China (H) (JPLS)	HKD	(11,178,502)	90,615	0.21
Tencent Holdings (UBS)	HKD	16,625,086	44,691	0.11
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	11,886,241	37,024	0.09
AIA Group (HSBC)	HKD	13,166,831	27,044	0.06
Alibaba Group Holding (CN) (UBS)	HKD	(9,469,849)	18,436	0.04
PDD Holdings ADR (UBS)	USD	1,208,531	6,514	0.02
Fuyao Glass Indus Group (H) (UBS)	HKD	1,785,143	2,918	0.01
Wesfarmers (GS)	AUD	(968,684)	2,844	0.01
Dominos Pizza (GS)	AUD	(642,663)	2,069	0.00
Techtronic Industries (UBS)	HKD	13,251,759	1,100	0.00
Reece (GS)	AUD	(43,415)	561	0.00
AIA Group (JPLS)	HKD	877,789	(1,458)	(0.00)
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3,424,438)	(7,716)	(0.02)
Reece (MS)	AUD	(443,642)	(14,208)	(0.03)
Anta Sports Products (UBS)	HKD	13,504,495	(14,644)	(0.03)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	539,287	(15,131)	(0.04)

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 reflect the underlying exposures.

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	9,678,251	(28,017)	(0.07)
MMG (JPLS)	HKD	(3,743,026)	(67,144)	(0.16)
JiangXi Copper (H) (JPLS)	HKD	(14,458,984)	(148,401)	(0.35)
			(62,903)	(0.15)
		Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Bought BRL Sold USD at 5.39908001 30/10/2025		519,570	3,043	0.01
Bought BRL Sold USD at 5.32372602 30/10/2025		1,204,382	(9,854)	(0.02)
			(6,811)	(0.02)
A-PF-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.85231074 17/10/2025		462,038	555	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.85092521 17/10/2025		19,156	(8)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84256151 17/10/2025		38,335	(393)	(0.00)
			154	0.00
	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
MSCI China (A) 50 Index Future 17/10/2025	USD	922,040	22,155	0.05
MSCI Malaysia Index Future 19/12/2025	USD	1,270,800	2,400	0.01
MSCI Asia ex -Japan Index Future 19/12/2025	USD	1,391,940	1,800	0.00
MSCI AC AXJ NTR Index Future 19/12/2025	USD	444,810	(986)	(0.00)
MSCI EAFE Index Future 19/12/2025	USD	833,100	(3,750)	(0.01)
MSCI Thailand Index Future 19/12/2025	USD	1,361,445	(46,740)	(0.11)
			(25,121)	(0.06)
	Ccy	Contracts	Market Value USD	% Net Assets
Purchased Put CoreWeave 85 16/01/2026	USD	35	14,700	0.03
Purchased Put CoreWeave 85 19/12/2025	USD	35	10,150	0.02
Purchased Put CoreWeave 90 19/12/2025	USD	23	8,602	0.02
Purchased Put NVIDIA 95 19/12/2025	USD	53	1,405	0.00
Written Call Wheaton Prec. Met. 116 17/10/2025	USD	(19)	(3,800)	(0.01)
Written Call Ivanhoe Mines 15 17/10/2025	CAD	(422)	(11,662)	(0.03)
Written Put Asian Paints 2500 30/09/2025	INR	(85)	(39,915)	(0.09)
Written Call CMOG Group 13.5 30/10/2025	HKD	(20)	(58,325)	(0.14)
Written Call CMOG Group 11.5 30/10/2025	HKD	(34)	(171,367)	(0.40)
Written Call NVIDIA 125 19/12/2025	USD	(31)	(197,160)	(0.47)
Written Call CMOG Group 10 30/10/2025	HKD	(49)	(331,862)	(0.78)
			(779,234)	(1.84)
Other Assets and Liabilities			2,598,056	6.14
Net Assets			42,323,638	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
India	IN	19.96
China	CN	10.42
Korea	KR	10.16
Canada	CA	9.34
Hong Kong SAR China	HK	8.63
Netherlands	NL	8.36
Ireland	IE	8.23
Thailand	TH	5.45
Singapore	SG	5.30
Australia	AU	5.28
Taiwan Area	TW	4.80
Cash and other net assets		4.07



Emerging Markets Fund

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Materials					
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	7,215,290	8,482,926	3.94
Torex Gold Resources	CA	CAD	103,569	4,288,177	1.99
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	48,408	3,400,553	1.58
PPC	ZA	ZAR	7,338,423	2,293,921	1.07
Ivanhoe Mines	CA	CAD	194,490	2,038,299	0.95
Endeavour Mining	GB	CAD	47,910	1,999,488	0.93
Alphamin Resources	MU	CAD	2,216,860	1,559,488	0.72
ERO Copper	CA	CAD	77,355	1,543,657	0.72
Valterra Platinum	ZA	ZAR	20,655	1,477,081	0.69
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	36,450	819,477	0.38
Teck Resources (B)	CA	USD	15,492	673,592	0.31
Emerald Resources	AU	AUD	138,845	456,609	0.21
China BlueChemical (H)	CN	HKD	964,000	294,738	0.14
				29,328,006	13.62
Industrials					
Sieyuan Electric (A)	CN	CNY	292,007	4,473,479	2.08
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	75,999	4,300,519	2.00
SK Square	KR	KRW	17,957	2,572,706	1.20
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	329,012	1,898,968	0.88
Bizlink Holding	TW	TWD	38,000	1,293,053	0.60
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	106,899	1,260,810	0.59
SIS	IN	INR	172,882	680,063	0.32
LT Group	PH	PHP	1,584,000	414,779	0.19
				16,894,377	7.85
Information Technology					
Accton Technology	TW	TWD	95,000	3,272,117	1.52
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	11,400	3,152,442	1.46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	66,000	2,855,687	1.33
SK Hynix	KR	KRW	10,953	2,698,037	1.25
E Ink Holdings	TW	TWD	251,000	1,986,672	0.92
Delta Electronics	TW	TWD	68,000	1,907,083	0.89
MediaTek	TW	TWD	43,000	1,858,744	0.86
Grand Process Technology	TW	TWD	34,000	1,747,576	0.81
ASPEED Technology	TW	TWD	10,000	1,659,935	0.77
Chroma ATE	TW	TWD	84,000	1,600,076	0.74
Lotes	TW	TWD	30,000	1,528,628	0.71
ASE Technology Holding	TW	TWD	236,000	1,286,556	0.60
Alchip Technologies	TW	TWD	11,000	1,259,016	0.58
Samsung Electronics	KR	KRW	13,138	785,120	0.36
				27,597,689	12.82
Consumer Discretionary					
Naspers	ZA	ZAR	40,516	14,669,442	6.81
Auto Partner	PL	PLN	684,908	3,482,487	1.62
Eicher Motors	IN	INR	31,076	2,451,753	1.14
Sun International	ZA	ZAR	793,859	1,854,252	0.86
PDD Holdings ADR	IE	USD	12,345	1,626,083	0.76
Pearl Global Industries	IN	INR	103,647	1,482,946	0.69
Sea ADR	SG	USD	7,527	1,332,279	0.62
Xtep International Holdings	CN	HKD	1,595,000	1,196,234	0.56
Affle 3i	IN	INR	46,671	1,023,333	0.48
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	269,800	848,389	0.39
Taaleem Holdings	AE	AED	665,200	776,931	0.36
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	535,137	753,064	0.35
Youngone	KR	KRW	9,313	430,094	0.20
Aux Electric	HK	HKD	59,600	109,589	0.05
				32,036,876	14.88
Consumer Staples					
Dodla Dairy	IN	INR	135,441	2,019,991	0.94
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3,626,600	1,572,173	0.73
Indofood CBP	ID	IDR	2,064,800	1,173,893	0.55
Cosmecca Korea	KR	KRW	17,488	911,467	0.42
Tiger Brands	ZA	ZAR	23,052	412,014	0.19
				6,089,538	2.83
Healthcare					
Classys	KR	KRW	38,937	1,399,458	0.65
PharmaResearch	KR	KRW	2,136	913,613	0.42
				2,313,071	1.07
Financials					
OTP Bank	HU	HUF	65,657	5,670,425	2.63
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	67,641	5,512,065	2.56
HDFC Bank	IN	INR	398,633	4,271,249	1.98
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	456,004	3,860,527	1.79
HDFC Asset Management	IN	INR	53,293	3,318,273	1.54
Inter & Co	BR	USD	329,944	3,025,586	1.41
Bank Central Asia	ID	IDR	6,560,800	2,998,687	1.39
Banca Transilvania	RO	RON	446,484	2,895,633	1.35
Five-Star Business Finance	IN	INR	431,902	2,605,211	1.21
Futu Holdings ADR	HK	USD	12,168	2,102,995	0.98
Standard Bank Group	ZA	ZAR	152,911	2,092,424	0.97
Investec (ZA)	ZA	ZAR	257,962	1,913,324	0.89
Korea Investment Holdings	KR	KRW	15,479	1,597,414	0.74
Asia Commercial Bank	VN	VND	1,654,094	1,596,072	0.74
OUTsurance Group	ZA	ZAR	370,477	1,537,667	0.71
Bajaj Finance	IN	INR	113,764	1,279,468	0.59
Home First Finance Co India	IN	INR	84,349	1,154,510	0.54
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	21,637	985,782	0.46

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Energy					
NAC Kazatomprom GDR	KZ	USD	43,447	2,315,725	1.08
				2,315,725	1.08
Materials					
Minsur (T)	PE	PEN	1,765,955	2,041,655	0.95
GCC	MX	MXN	162,963	1,526,745	0.71
				3,568,400	1.66
Industrials					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	259,700	2,727,297	1.27
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	592,500	2,091,510	0.97
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	74,169	1,767,084	0.82
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	85,900	1,104,636	0.51
DiDi Global ADR	CN	USD	91,200	594,168	0.28
				8,284,695	3.85
Consumer Discretionary					
Construtora Tenda	BR	BRL	211,000	1,034,281	0.48
Lojas Renner	BR	BRL	212,000	608,312	0.28
				1,642,593	0.76
Consumer Staples					
Gruma (B)	MX	MXN	89,270	1,664,407	0.77
				1,664,407	0.77
Financials					
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	52,841,583	3,343,863	1.55
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	316,400	2,873,854	1.34
Banco del Bajio	MX	MXN	701,100	1,771,289	0.82
Genera	MX	MXN	553,500	1,456,023	0.68
Derayah Financial	SA	SAR	171,348	1,448,385	0.67
				10,893,414	5.06
Unlisted					
Energy					
Gazprom*	RU	USD	4,442,687	44	0.00
				44	0.00
Materials					
United Co RUSAL International*	RU	USD	1,852,752	19	0.00
PhosAgro*	RU	USD	141,578	1	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2,735	0	0.00
				20	0.00
Financials					
Sberbank of Russia (Pref'd)*	RU	USD	1,734,175	17	0.00
				17	0.00
Fractions					
					5 0.00
Total Investments (Cost USD 183,660,293)				195,396,819	90.77

* 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 fund of investments and 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 reflect the underlying exposures.

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3,726,200	981,551	0.46
Guaranty Trust Holding	NG	USD	6,788,365	441,244	0.20
Central Depository Services India	IN	INR	12,876	211,243	0.10
				50,051,350	23.25
Real Estate					
Emaar Development	AE	AED	541,254	1,981,968	0.92
Emaar Properties	AE	AED	206,767	734,624	0.34
				2,716,592	1.26
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Energy					
NAC Kazatomprom GDR	KZ	USD	43,447	2,315,725	1.08
				2,315,725	1.08
Materials					
Minsur (T)	PE	PEN	1,765,955	2,041,655	0.95
GCC	MX	MXN	162,963	1,526,745	0.71
				3,568,400	1.66
Industrials					
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	259,700	2,727,297	1.27
GPS Participacoes e Empreendimentos	BR	BRL	592,500	2,091,510	0.97
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	74,169	1,767,084	0.82
Grupo Aeroportuario del Centro Norte (B)	MX	MXN	85,900	1,104,636	0.51
DiDi Global ADR	CN	USD	91,200	594,168	0.28
				8,284,695	3.85
Consumer Discretionary					
Construtora Tenda	BR	BRL	211,000	1,034,281	0.48
Lojas Renner	BR	BRL	212,000	608,312	0.28
				1,642,593	0.76
Consumer Staples					
Gruma (B)	MX	MXN	89,270	1,664,407	0.77
				1,664,407	0.77
Financials					
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	52,841,583	3,343,863	1.55
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	316,400	2,873,854	1.34
Banco del Bajio	MX	MXN	701,100	1,771,289	0.82
Genera	MX	MXN	553,500	1,456,023	0.68
Derayah Financial	SA	SAR	171,348	1,448,385	0.67
				10,893,414	5.06
Unlisted					
Energy					
Gazprom*	RU	USD	4,442,687	44	0.00
				44	0.00
Materials					
United Co RUSAL International*	RU	USD	1,852,752	19	0.00
PhosAgro*	RU	USD	141,578	1	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0.00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2,735	0	0.00
				20	0.00
Financials					
Sberbank of Russia (Pref'd)*	RU	USD	1,734,175	17	0.00
				17	0.00
Fractions					
					5 0.00
Total Investments (Cost USD 183,660,293)				195,396,819	90.77

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Grupo Mexico (GS)	MXN	90,147,565	1,068,760	0.50
Buenaventura ADR (JPLS)	USD	5,722,856	918,776	0.43
Aura Minerals (JPLS)	USD	4,747,215	371,853	0.17
Endeavour Mining (HSBC)	GBP	1,768,736	306,921	0.14
Naspers (N) (GS)	ZAR	100,569,000	210,986	0.10
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	3,246,479	193,599	0.09
IRPC (F) (JPLS)	USD	(1,017,711)	142,028	0.07
TBC Bank Group (GS)	GBP	2,999,291	141,939	0.07
Trip.com Group (JPLS)	HKD	31,453,977	100,760	0.05
Datang International Power Generation (H) (JPLS)	HKD	(7,033,586)	94,723	0.04
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(705,264)	85,722	0.04
AngloGold Ashanti (GS)	USD	1,596,961	80,717	0.04
AIA Group (L) (S)	USD	11,277,353	77,717	0.04
Fuyao Glass Industries Group (H) (GS)	HKD	18,415,162	75,441	0.04

Schedule of Investments as at 30 September 2025

		Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets			Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
	Ccy					Ccy			
Galaxy Entertainment Group (UBS)	HKD	21,891,206	68,188	0.03	Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(42,952)	(693)	(0.00)
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(5,866,545)	64,863	0.03	Nine Dragons Paper Holdings (MS)	HKD	(647,570)	(726)	(0.00)
Africa Oil (SE) (JPLS)	SEK	10,297,342	62,405	0.03	CUB Elecparts (UBS)	USD	(23,533)	(766)	(0.00)
Microvast Holdings (UBS)	USD	(1,324,443)	60,526	0.03	Jahez International (MS)	USD	(185,107)	(768)	(0.00)
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	954,571	48,131	0.02	Xinte Energy (H) (UBS)	HKD	(349,950)	(782)	(0.00)
YPF D Sponsored ADR (UBS)	USD	(448,033)	45,338	0.02	Emaar the Economic City (JPLS)	USD	(8,555)	(994)	(0.00)
Freedom Holding (GS)	USD	(2,193,094)	37,845	0.02	Sichuan Expressway (H) (HSBC)	HKD	(412,117)	(1,030)	(0.00)
Hota Industrial Manufacturing (JPLS)	USD	(581,571)	37,424	0.02	Delta Electronics Thai-NV (MS)	USD	(24,913)	(1,104)	(0.00)
Hota Industrial Manufacturing (MS)	USD	(371,662)	37,174	0.02	LX Semicon (JPLS)	USD	(131,972)	(1,461)	(0.00)
Teck Resources (B) (JPLS)	USD	1,006,432	36,804	0.02	Seven Bank (JPLS)	JPY	(21,352,735)	(1,699)	(0.00)
Super Group (JPLS)	USD	793,840	35,273	0.02	China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(1,418,878)	(1,843)	(0.00)
Netease (JPLS)	HKD	13,933,396	33,824	0.02	Grand Pacific Petrochemical (MS)	USD	(286,462)	(2,025)	(0.00)
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(3,403,898)	32,873	0.02	Acwa Power (MS)	USD	(92,086)	(2,112)	(0.00)
China Resources Land (GS)	HKD	11,226,821	32,465	0.02	Miahona (MS)	USD	(62,950)	(2,135)	(0.00)
Full Truck Alliance ADR (GS)	USD	2,413,147	31,131	0.01	Seven Bank (GS)	JPY	(82,497,880)	(2,308)	(0.00)
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	1,584,114	28,113	0.01	Energy Absolute (F) (JPLS)	USD	(19,964)	(2,319)	(0.00)
Tencent Holdings (UBS)	HKD	9,604,134	25,817	0.01	CUB Elecparts (MS)	USD	(227,487)	(2,467)	(0.00)
Grupa Azoty (GS)	PLN	(2,459,363)	25,500	0.01	POSCO Chemtech (UBS)	USD	(85,788)	(2,513)	(0.00)
Sharp (JPLS)	JPY	(110,080,206)	22,623	0.01	Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	805,554	(2,573)	(0.00)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	6,728,630	19,946	0.01	TBC Bank Group (HSBC)	GBP	462,408	(2,735)	(0.00)
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(3,711,400)	19,409	0.01	Foosung (MS)	USD	(115,836)	(2,766)	(0.00)
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(604,912)	18,381	0.01	China Water Affairs Group (GS)	HKD	(1,007,888)	(2,813)	(0.00)
BES Engineering (JPLS)	USD	(259,634)	17,469	0.01	Cyflowy Polsat (GS)	PLN	(1,053,647)	(3,124)	(0.00)
Bosideng International Holdings (UBS)	HKD	12,765,083	17,145	0.01	Foosung (JPLS)	USD	(115,456)	(3,126)	(0.00)
Daejoo Electronic Materials (JPLS)	USD	(328,956)	15,747	0.01	Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(670,187)	(3,168)	(0.00)
Tencent Music Entertainment Group (A) (UBS)	HKD	11,817,820	15,605	0.01	Couppang (A) (JPLS)	USD	1,301,206	(4,671)	(0.00)
Budimex (UBS)	PLN	(1,746,047)	12,642	0.01	All Ring Technology (MS)	USD	(328,044)	(4,843)	(0.00)
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(251,568)	12,328	0.01	Grand Pacific Petrochemical (JPLS)	USD	(472,004)	(4,863)	(0.00)
Grupa Azoty (UBS)	PLN	(1,700,230)	12,264	0.01	Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(668,267)	(4,867)	(0.00)
BES Engineering (GS)	USD	(502,214)	12,216	0.01	Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(2,216,274)	(4,919)	(0.00)
CUB Elecparts (JPLS)	USD	(349,075)	11,632	0.01	Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(125,559)	(5,179)	(0.00)
Sharp (MS)	JPY	(33,826,299)	10,158	0.00	CUB Elecparts (GS)	USD	(219,643)	(5,322)	(0.00)
Hota Industrial Manufacturing (GS)	USD	(463,020)	8,843	0.00	Acwa Power (JPLS)	USD	(96,597)	(5,404)	(0.00)
Yieh Phui Enterprise (GS)	USD	(221,548)	8,397	0.00	Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(774,243)	(5,405)	(0.00)
Gaztransport et Techniga (GS)	EUR	912,031	8,150	0.00	Emaar the Economic City (MS)	USD	(49,626)	(5,486)	(0.00)
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(172,206)	8,039	0.00	KWG Group Holdings (MS)	HKD	(261,520)	(5,500)	(0.00)
EcoPro BM (MS)	USD	(131,486)	7,950	0.00	Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(1,003,629)	(5,525)	(0.00)
Grand Pacific Petrochemical (GS)	USD	(695,156)	7,373	0.00	Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(86,827)	(6,006)	(0.00)
EcoPro BM (UBS)	USD	(261,687)	7,006	0.00	Bunge Global (JPLS)	USD	857,659	(6,194)	(0.00)
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(158,805)	6,691	0.00	Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(97,678)	(6,358)	(0.00)
Cyflowy Polsat (MS)	PLN	(1,309,176)	6,210	0.00	Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(103,651)	(7,605)	(0.00)
Beijing Enterprises Water Group (MS)	HKD	(468,514)	5,784	0.00	Copa Holdings (A) (GS)	USD	420,571	(7,745)	(0.00)
Yuhan (JPLS)	USD	(649,454)	5,313	0.00	Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(4,166,962)	(9,249)	(0.00)
Chung Hwa Pulp (GS)	USD	(167,474)	4,983	0.00	Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(146,210)	(9,728)	(0.00)
Evergreen Marine (TW) (JPLS)	USD	(194,332)	4,863	0.00	Rabigh Refining and Petrochemical (MS)	USD	(104,103)	(10,347)	(0.00)
Yuhan (UBS)	USD	(338,157)	4,777	0.00	Cyflowy Polsat (UBS)	PLN	(1,388,297)	(10,565)	(0.00)
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(510,373)	4,567	0.00	Xinte Energy (H) (JPLS)	HKD	(4,212,601)	(10,727)	(0.00)
Trip.com Group (GS)	HKD	3,350,727	4,516	0.00	Pegatron (JPLS)	USD	(623,702)	(11,853)	(0.01)
Compal Electronics (UBS)	USD	(66,087)	4,463	0.00	Rabigh Refining and Petrochemical (JPLS)	USD	(144,435)	(12,576)	(0.01)
Dongwha Enterprise (JPLS)	USD	(55,226)	4,409	0.00	Ennstar (JPLS)	USD	(357,213)	(12,852)	(0.01)
Hota Industrial Manufacturing (UBS)	USD	(188,945)	4,346	0.00	China Vanke (H) (GS)	HKD	(4,227,739)	(14,089)	(0.01)
Energy Absolute (UBS)	USD	(63,539)	4,297	0.00	Anta Sports Products (JPLS)	HKD	15,164,578	(14,354)	(0.01)
Macronix International (GS)	USD	(244,001)	4,002	0.00	All Ring Technology (JPLS)	USD	(290,192)	(14,423)	(0.01)
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1,113,912)	3,897	0.00	Sunac China Holdings (GS)	HKD	(2,038,723)	(17,936)	(0.01)
Hota Industrial Manufacturing (HSBC)	USD	(70,595)	3,874	0.00	TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(18,309)	(0.01)
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(60,704)	3,846	0.00	Datang International Power Generation (H) (GS)	HKD	(3,335,699)	(18,355)	(0.01)
Chung Hwa Pulp (UBS)	USD	(291,601)	3,725	0.00	Star Bulk Carriers (JPLS)	USD	707,449	(20,305)	(0.01)
Grupa Azoty (MS)	PLN	(782,203)	3,526	0.00	Jahez International (GS)	USD	(545,686)	(20,526)	(0.01)
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(527,490)	3,433	0.00	Tesla (UBS)	USD	(805,304)	(22,456)	(0.01)
Pegatron (UBS)	USD	(151,271)	3,088	0.00	Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(922,997)	(23,240)	(0.01)
Dongwha Enterprise (MS)	USD	(61,236)	3,040	0.00	Macronix International (JPLS)	USD	(233,285)	(25,122)	(0.01)
Koolearn Technology Holdings (MS)	HKD	(1,399,726)	2,631	0.00	Emaar the Economic City (GS)	USD	(413,686)	(26,816)	(0.01)
Hoegh Autoliners (MS)	NOK	(1,798,777)	2,526	0.00	Iqiyi ADR (GS)	USD	(1,159,087)	(29,259)	(0.01)
Transocean (US) (GS)	USD	(720,709)	2,332	0.00	Xinte Energy (H) (MS)	HKD	(4,443,700)	(30,690)	(0.01)
Techtronic Industries (UBS)	HKD	26,900,574	2,233	0.00	Xpeng (A) (JPLS)	HKD	(1,740,067)	(31,091)	(0.01)
Ennstar (GS)	USD	(78,664)	2,208	0.00	Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(178,737,522)	(32,624)	(0.02)
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(67,035)	2,147	0.00	New World Development (GS)	HKD	(4,064,895)	(37,026)	(0.02)
EcoPro BM (GS)	USD	(128,596)	1,955	0.00	Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	16,181,956	(38,843)	(0.02)
Daejoo Electronic Materials (MS)	USD	(35,081)	1,465	0.00	NIO ADR (JPLS)	USD	(270,192)	(44,760)	(0.02)
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(131,265)	1,367	0.00	Grupo Bimbo (GS)	MXN	(11,917,700)	(66,770)	(0.03)
Daejoo Electronic Materials (GS)	USD	(150,033)	1,265	0.00	MakeMyTrip (GS)	USD	1,218,875	(67,488)	(0.03)
Stanley Black & Decker (UBS)	USD	(480,254)	917	0.00	Full Truck Alliance ADR (JPLS)	USD	1,619,680	(75,942)	(0.04)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(263,898)	857	0.00	TKS Holding MKPAO (GS)*	USD	1	(140,933)	(0.07)
Sunac China Holdings (JPLS)	HKD	(466,430)	844	0.00	Compal Electronics (JPLS)	USD	(1,028,616)	(145,322)	(0.07)
Ennstar (HSBC)	USD	(12,896)	635	0.00	NIO ADR (GS)	USD	(1,301,807)	(165,018)	(0.08)
NIO ADR (UBS)	USD	(263,534)	530	0.00	Samsung Electronics (UBS)	USD	7,938,817	(186,495)	(0.09)
Golar LNG (US) (JPLS)	USD	532,568	523	0.00	ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	4,042,284	(256,235)	(0.12)
Evergreen Marine (TW) (MS)	USD	(35,333)	442	0.00	Macronix International (MS)	USD	(1,267,818)	(276,831)	(0.13)
CEZ (JPLS)	USD	(429,652)	348	0.00	Tencent Music Entertainment Group (A) (JPLS)	HKD	29,488,744	(381,788)	(0.18)
Dongwha Enterprise (GS)	USD	(19,616)	297	0.00	Elite Material (JPLS)	USD	5,392,201	(464,587)	(0.22)
Yuhan (MS)	USD	(90,576)	269	0.00				2,067,631	0.96
Kum Yang (JPLS)*	USD	(19,758)	180	0.00					
China Water Affairs Group (UBS)	HKD	(201,578)	180	0.00					
Nine Dragons Paper Holdings (GS)	HKD	(3,407,974)	169	0.00					
Pegatron (GS)	USD	(9,309)	88	0.00					
CEZ (MS)	USD	(23,139)	59	0.00					
Qiyi Class (B) ADR (GS)*	USD	(553,848)	0	0.00					
Foosung (GS)	USD	(59,474)	(6)	(0.00)					
LX Semicon (GS)	USD	(329,524)	(41)	(0.00)					
Acwa Power (UBS)	HKD	(9,477)	(50)	(0.00)					
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(79,332)	(107)	(0.00)					
Grand Pacific Petrochemical (HSBC)	USD	(130,068)	(218)	(0.00)					
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5,754)	(234)	(0.00)					
Grand Pacific Petrochemical (UBS)	USD	(20,999)	(248)	(0.00)					
Acwa Power (HSBC)	USD	(40,192)	(302)	(0.00)					
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(683,385)	(311)	(0.00)					
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(50,871)	(352)	(0.00)					
Miahona (JPLS)	USD	(5,301)	(411)	(0.00)					
LX Semicon (MS)	USD	(13,969)	(421)	(0.00)					
Samsonite Group (JPLS)	HKD	7,926,010	(619)	(0.00)					
All Ring Technology (HSBC)	USD	(37,851)	(653)	(0.00)					

Underlying
exposure
USD

Unrealised
gain/(loss)
USD

% Net
Assets

Underlying
exposure
USD

Unrealised
gain/(loss)
USD

% Net
Assets

Forward Foreign Exchange Contracts

Bought USD Sold INR at 0.01127336 11/12/2025

Bought USD Sold JPY at 0.00681603 11/12/2025

Bought USD Sold JPY at 0.00684288 11/12/2025

Bought USD Sold INR at 0.01130122 11/12/2025

Bought USD Sold INR at 0.01127336 11/12/2025

Bought USD Sold INR at 0.01127336 11/12/2025

1,862,402

3,815,733

210,399

105,945

102,955

219,223

11,517

4,878

1,099

919

814

468

0.01

0.00

0.00

0.00

0.00

0.00

1,961,047

10,032,524

19,778

18,602

0.01

0.01

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Bought USD Sold KRW at 0.00072167 17/10/2025	1,051,039	13,136	0.01
Bought USD Sold INR at 0.01132806 17/10/2025	1,649,450	11,871	0.01
Bought USD Sold THB at 0.03151453 17/10/2025	91,381	1,820	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03333722 17/10/2025	92,823	1,378	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00072574 17/10/2025	71,887	1,309	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00006060 17/10/2025	110,013	1,286	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03314331 17/10/2025	113,406	1,015	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14086251 17/10/2025	543,745	942	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00072076 17/10/2025	80,879	908	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01132477 17/10/2025	122,567	846	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00072128 17/10/2025	65,969	788	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03333078 17/10/2025	49,711	728	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.01749322 17/10/2025	37,067	713	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03314727 17/10/2025	74,765	678	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03312136 17/10/2025	80,458	666	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00072516 17/10/2025	36,668	638	0.00
Bought USD Sold THB at 0.03160886 17/10/2025	26,190	602	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03306616 17/10/2025	75,941	501	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01132140 17/10/2025	74,393	491	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00071778 17/10/2025	63,998	451	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01133917 17/10/2025	52,933	433	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.85263864 17/10/2025	249,226	396	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.85361211 17/10/2025	142,688	390	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01130412 17/10/2025	68,980	350	0.00
Bought USD Sold KRW at 0.00071768 17/10/2025	50,173	346	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03304256 17/10/2025	52,687	310	0.00
Bought USD Sold IDR at 0.00006048 17/10/2025	28,295	276	0.00
Bought USD Sold PHP at 0.01755771 17/10/2025	9,680	223	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03292896 17/10/2025	87,373	212	0.00
Bought USD Sold BRL at 0.18763012 17/10/2025	46,790	174	0.00
Bought EUR Sold USD at 0.85199937 17/10/2025	179,812	150	0.00
Bought USD Sold PLN at 0.27604678 17/10/2025	25,638	90	0.00
Bought USD Sold COP at 0.00026031 17/10/2025	3,294	89	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14084692 17/10/2025	52,802	86	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12873296 17/10/2025	57,816	75	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12866907 17/10/2025	93,570	75	0.00
Bought USD Sold BRL at 0.18720283 17/10/2025	51,463	74	0.00
Bought USD Sold CLP at 0.00104439 17/10/2025	12,549	68	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12864814 17/10/2025	93,339	59	0.00
Bought USD Sold INR at 0.01125686 17/10/2025	66,124	57	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12865095 17/10/2025	85,792	57	0.00
Bought USD Sold COP at 0.00025455 17/10/2025	13,058	54	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12866486 17/10/2025	63,152	48	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12861522 17/10/2025	103,084	39	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12859631 17/10/2025	119,811	28	0.00
Bought USD Sold CNY at 0.14070177 17/10/2025	39,669	23	0.00
Bought USD Sold HUF at 0.00301204 17/10/2025	7,534	12	0.00
Bought USD Sold AED at 0.27227705 17/10/2025	158,374	10	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12858321 17/10/2025	54,139	7	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12856902 17/10/2025	60,889	1	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12853512 17/10/2025	61,288	(15)	(0.00)
Bought USD Sold TRY at 0.02369917 17/10/2025	12,249	(20)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.23762568 17/10/2025	35,102	(28)	(0.00)
Bought USD Sold CNY at 0.14052617 17/10/2025	49,976	(33)	(0.00)
Bought USD Sold MXN at 0.05436371 17/10/2025	48,658	(57)	(0.00)
Bought USD Sold CZK at 0.04802440 17/10/2025	16,404	(67)	(0.00)
Bought USD Sold PLN at 0.27487835 17/10/2025	100,377	(74)	(0.00)
Bought USD Sold CLP at 0.00103590 17/10/2025	48,024	(86)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.85092515 17/10/2025	374,416	(159)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.85037449 17/10/2025	165,104	(177)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84981439 17/10/2025	135,441	(234)	(0.00)
Bought USD Sold MYR at 0.23727881 17/10/2025	124,236	(282)	(0.00)
Bought USD Sold ZAR at 0.05748639 17/10/2025	53,718	(313)	(0.00)
Bought USD Sold HUF at 0.00296515 17/10/2025	28,324	(397)	(0.00)
Bought USD Sold ZAR at 0.05736511 17/10/2025	60,478	(480)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84883881 17/10/2025	202,394	(582)	(0.00)
Bought USD Sold HKD at 0.12853702 17/10/2025	2,656,371	(603)	(0.00)
Bought USD Sold TRY at 0.02339737 17/10/2025	48,237	(691)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84656901 17/10/2025	294,010	(1,630)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84698101 17/10/2025	352,664	(1,784)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84457035 17/10/2025	237,280	(1,872)	(0.00)
Bought EUR Sold USD at 0.84821670 17/10/2025	546,794	(1,973)	(0.00)
Bought USD Sold MXN at 0.05343133 17/10/2025	208,450	(3,813)	(0.00)
Bought USD Sold ZAR at 0.05682813 17/10/2025	320,794	(5,233)	(0.00)
Bought USD Sold BRL at 0.18278595 17/10/2025	373,439	(8,287)	(0.00)
		54,179	0.03

Futures

	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Asian Paints Future 28/10/2025	INR (112,066,520)	7,669	0.00
Ecopro BM Future 13/11/2025	KRW (614,058,721)	7,211	0.00
HSCEI Index Future 30/10/2025	HKD 5,246,450	4,850	0.00
Adani Enterprises Future 28/10/2025	INR (13,615,310)	4,036	0.00
PI Industries Future 28/10/2025	INR (77,750,417)	2,512	0.00
POSCO Future 13/11/2025	KRW (926,699,365)	327	0.00
Kum Yang Future 31/05/2028*	KRW (9,648,000)	132	0.00
L&F Future 13/11/2025	KRW (1,814,132,758)	(808)	(0.00)
SKC Future 13/11/2025	KRW (590,130,457)	(3,762)	(0.00)
FTSE Taiwan Index Future 30/10/2025	USD 773,010	(5,850)	(0.00)
Hero MotoCorp Future 28/10/2025	INR (77,599,856)	(9,504)	(0.00)
SKC Future 01/10/2025	KRW (726,578,610)	(22,904)	(0.01)
L&F Future 01/10/2025	KRW (224,163,107)	(27,716)	(0.01)
MSCI Emerging Market Index Future 19/12/2025	USD (40,509,435)	(337,305)	(0.16)
		(381,112)	(0.18)

	Ccy	Contracts	Market Value USD	% Net Assets
Options				
Purchased Call Sibanye Stillwater 5.5 17/10/2025	USD	1,450	833,750	0.39
Purchased Call Zijin Mining Group 25 27/11/2025	HKD	231	469,131	0.22
Purchased Call Sibanye Stillwater 12 16/01/2026	USD	1,000	134,000	0.06
Purchased Call Sibanye Stillwater 11 16/01/2026	USD	600	105,000	0.05
Purchased Call Daqo New Energy (ADR) 30 16/01/2026	USD	295	103,250	0.05
Purchased Call Xiaomi (B) 62.5 30/03/2026	HKD	205	99,900	0.05
Purchased Call Teck Resources (B) 47 21/11/2025	USD	290	39,150	0.02
Purchased Call Daqo New Energy (ADR) 35 17/10/2025	USD	940	21,150	0.01
Purchased Put First Majestic Silver 2.5 16/01/2026	USD	3,650	10,952	0.01
Purchased Put First Majestic Silver 3 19/12/2025	USD	5,350	8,025	0.00
Purchased Put First Majestic Silver 2 16/01/2026	USD	2,275	5,689	0.00
Purchased Call Daqo New Energy (ADR) 33 17/10/2025	USD	155	4,650	0.00
Written Put ASML Holding 540 17/10/2025	EUR	(12)	(634)	(0.00)
Written Put Zijin Mining Group 20 27/11/2025	HKD	(231)	(638)	(0.00)
Written Put ASML Holding 500 19/12/2025	EUR	(5)	(851)	(0.00)
Written Put ASML Holding 520 21/11/2025	EUR	(8)	(939)	(0.00)
Written Put NU Holdings (KY) 11 21/11/2025	USD	(215)	(1,183)	(0.00)
Written Put Shoprite Holdings 240 20/11/2025	ZAR	(71,500)	(1,849)	(0.00)
Written Put Coupang Inc 25 21/11/2025	USD	(235)	(1,998)	(0.00)
Written Call NetEase (ADR) 185 21/11/2025	USD	(28)	(4,620)	(0.00)
Written Put Capitec Bank Hldgs 3100 15/01/2026	ZAR	(3,980)	(4,751)	(0.00)
Written Put Capitec Bank Hldgs 3200 18/12/2025	ZAR	(3,680)	(5,756)	(0.00)
Written Put Bunge Global 70 19/12/2025	USD	(55)	(6,463)	(0.00)
Written Put Capitec Bank Hldgs 3300 20/11/2025	ZAR	(3,415)	(6,794)	(0.00)
Written Put Ivanhoe Mines 11 17/10/2025	CAD	(1,910)	(7,541)	(0.00)
Written Call Tencent Music Ent. Grp. 25 17/10/2025	USD	(205)	(7,585)	(0.00)
Written Call Naspers 6500 16/10/2025	ZAR	(2,450)	(8,051)	(0.00)
Written Put Sigma Lithium 5 17/10/2025	USD	(1,100)	(8,251)	(0.00)
Written Put Daqo New Energy (ADR) 19 17/10/2025	USD	(720)	(9,000)	(0.00)
Written Put Xiaomi 48 27/11/2025	HKD	(82)	(10,150)	(0.00)
Written Put Teck Resources 29 21/11/2025	USD	(290)	(10,875)	(0.01)
Written Put Daqo New Energy (ADR) 18 17/10/2025	USD	(230)	(10,925)	(0.01)
Written Put Xiaomi 49 30/10/2025	HKD	(164)	(11,996)	(0.01)
Written Put Sea (ADR) 145 21/11/2025	USD	(42)	(12,180)	(0.01)
Written Put Teck Resources 35 21/11/2025	USD	(485)	(13,338)	(0.01)
Written Call Taiwan Semi Mfg (ADR) 290 17/10/2025	USD	(28)	(14,560)	(0.01)
Written Put Sigma Lithium 5 16/01/2026	USD	(310)	(14,725)	(0.01)
Written Put FirstCash Holdings 135 19/12/2025	USD	(90)	(15,300)	(0.01)
Written Call Naspers 6900 20/11/2025	ZAR	(5,640)	(20,670)	(0.01)
Written Call Naspers 7100 18/12/2025	ZAR	(4,865)	(20,822)	(0.01)
Written Call Tencent Music Ent. Grp. 23 17/10/2025	USD	(205)	(22,345)	(0.01)
Written Put Vipshop Holdings (ADR) 16 16/01/2026	USD	(670)	(23,450)	(0.01)
Written Put Shoprite Holdings 260 18/12/2025	ZAR	(91,600)	(24,134)	(0.01)
Written Call Taiwan Semi Mfg (ADR) 280 17/10/2025	USD	(28)	(24,416)	(0.01)
Written Call Taiwan Semi Mfg (ADR) 300 21/11/2025	USD	(40)	(31,160)	(0.01)
Written Call Anglogold Ashanti 75 16/01/2026	USD	(68)	(40,052)	(0.02)
Written Put First Quantum Minerals 27 16/01/2026	CAD	(525)	(42,396)	(0.02)
Written Call Taiwan Semi Mfg (ADR) 290 21/11/2025	USD	(40)	(43,560)	(0.02)
Written Put Ivanhoe Mines 13 16/01/2026	CAD	(1,110)	(55,377)	(0.03)
Written Call Anglogold Ashanti 70 16/01/2026	USD	(70)	(56,350)	(0.03)
Written Call Cia de Minas Buen (ADR) 22 19/12/2025	USD	(200)	(69,000)	(0.03)
Written Put Daqo New Energy (ADR) 22 16/01/2026	USD	(440)	(79,200)	(0.04)
Written Call Sibanye Stillwater 8 17/10/2025	USD	(335)	(110,550)	(0.05)
Written Put Xieomi 52.5 30/03/2026	HKD	(205)	(125,088)	(0.06)
			855,324	0.40

Other Assets and Liabilities	17,255,286	7.96
Net Assets	215,267,822	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
South Africa	ZA	16.48
Taiwan Area	TW	11.80
India	IN	9.52
Brazil	BR	5.74
China	CN	5.63
Korea	KR	5.25
Canada	CA	4.35
Mexico	MX	4.32
Kazakhstan	KZ	3.64
Indonesia	ID	3.12
Hungary	HU	2.63
UK	GB	2.51
Greece	GR	1.79
Nigeria	NG	1.76
United Arab Emirates	AE	1.62
Poland	PL	1.62
Romania	RO	1.35
Vietnam	VN	1.14
Hong Kong SAR China	HK	1.03
Peru	PE	0.95
Turkey	TR	0.88
Ireland	IE	0.76
Mauritius	MU	0.72
Saudi Arabia	SA	0.67
Singapore	SG	0.62
Panama	PA	0.46
Australia	AU	0.21
Philippines	PH	0.19
Russia	RU	0.00
Cash and other assets		9.23

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Utilities					
National Grid	GB	GBP	302,229	3,695,713	1.21
				3,695,713	1.21
Materials					
Air Liquide	FR	EUR	81,333	14,384,554	4.71
				14,384,554	4.71
Industrials					
Experian	IE	GBP	451,491	19,249,508	6.31
Assa Abloy (B)	SE	SEK	371,066	10,970,430	3.59
Legrand	FR	EUR	72,784	10,233,430	3.35
RELX	GB	GBP	174,357	7,104,237	2.33
MTU Aero Engines	DE	EUR	16,792	6,563,993	2.15
Safran	FR	EUR	16,828	5,050,083	1.65
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	18,612	4,422,211	1.45
Epiroc (B)	SE	SEK	274,915	4,414,773	1.45
Babcock International Group	GB	GBP	274,592	4,183,441	1.37
Intertek Group	GB	GBP	62,354	3,372,752	1.11
IMCD Group	NL	EUR	28,919	2,544,872	0.83
				78,109,730	25.59
Information Technology					
SAP	DE	EUR	72,428	16,506,341	5.41
Sage Group	GB	GBP	1,031,184	12,993,406	4.26
ASML Holding	NL	EUR	14,739	12,205,366	4.00
Auto Trader Group	GB	GBP	764,334	6,901,028	2.26
NXP Semiconductors	NL	USD	28,645	5,484,177	1.80
Scout24	DE	EUR	40,232	4,288,731	1.41
Alten	FR	EUR	61,297	4,284,660	1.40
Halma	GB	GBP	82,722	3,269,146	1.07
Dassault Systemes	FR	EUR	101,152	2,883,844	0.94
				68,816,699	22.55
Consumer Discretionary					
Compass Group	GB	GBP	240,895	6,978,640	2.29
Ferrari (IT)	IT	EUR	12,457	5,127,301	1.68
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	46,204	4,749,630	1.56
Informa	GB	GBP	336,618	3,538,221	1.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	6,736	3,506,088	1.15
				23,899,880	7.83
Consumer Staples					
L'Oreal	FR	EUR	8,542	3,147,727	1.03
Kerry Group (A) (UK)	IE	EUR	40,461	3,115,497	1.02
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	59,561	3,025,699	0.99
				9,288,923	3.04
Healthcare					
Convatec Group	GB	GBP	5,119,029	13,568,914	4.45
Alcon	CH	CHF	99,622	6,314,625	2.07
Coloplast (B)	DK	DKK	78,964	5,744,375	1.88
Straumann Holding	CH	CHF	49,961	4,537,007	1.49
Merck KGaA	DE	EUR	38,467	4,210,213	1.38
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	80,862	4,180,565	1.37
Lonza Group	CH	CHF	5,221	2,944,149	0.96
BioMerieux	FR	EUR	24,861	2,829,182	0.93
Ambu (B)	DK	DKK	209,756	2,602,191	0.85
ALK-Abello	DK	DKK	87,941	2,455,291	0.80
				49,386,512	16.18
Financials					
Aon	GB	USD	16,055	4,862,123	1.59
Deutsche Boerse	DE	EUR	21,266	4,850,775	1.59
Prudential (UK)	HK	GBP	391,901	4,673,274	1.53
VZ Holding	CH	CHF	21,260	3,783,966	1.24
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	225,655	3,710,584	1.22
Nexi	IT	EUR	663,843	3,197,068	1.05
Edenred	FR	EUR	103,838	2,097,528	0.69
				27,175,318	8.90
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9,720	0.00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4,764	0.00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3,607	0.00
				18,091	0.01

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Consumer Discretionary					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	264,903	12,442,494	4.08
Amadeus IT Group	ES	EUR	173,834	11,733,795	3.84
				24,176,289	7.92

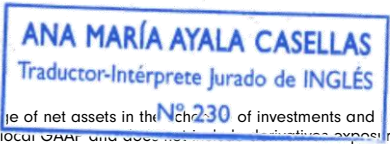
Fractions (1) (0.00)

Total Investments (Cost EUR 263,340,964)	298,951,708	97.96
--	--------------------	--------------

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) EUR	% Net Assets
Contracts For Difference				
Colruyt (JPLS)	EUR	(5,806,804)	737,977	0.24
KBC Groupe (UBS)	EUR	17,344,298	449,635	0.15
Novo-Nordisk (B) (DK) (HSBC)	DKK	(16,426,364)	305,534	0.10
RELX (UBS)	GBP	9,056,229	300,397	0.10
Schneider Electric (FR) (JPLS)	EUR	3,630,528	121,476	0.04
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(20,249,240)	87,008	0.03
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(20,577,491)	83,180	0.03
Sika (BR) (JPLS)	CHF	(1,511,017)	76,202	0.02
Redcare Pharmacy (GS)	EUR	(1,325,700)	60,300	0.02
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	7,308,212	55,116	0.02
Novartis (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2,849,415)	50,533	0.02
Budimex (UBS)	PLN	(6,361,436)	39,249	0.01
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(19,113,720)	33,950	0.01
K+S (GS)	EUR	(1,574,564)	32,747	0.01
Finecobank (UBS)	EUR	6,724,285	25,575	0.01
Nestle (Reg'd) (JPLS)	CHF	(2,867,121)	24,343	0.01
Zalando (GS)	EUR	(1,885,361)	19,571	0.01
Geberit (JPLS)	CHF	(2,133,198)	7,641	0.00
Raspberry Pi (UBS)	GBP	(20,440)	1,249	0.00
Swisscom (MS)	CHF	(5,812,538)	(5,383)	(0.00)
Pearson (JPLS)	GBP	(1,432,033)	(5,434)	(0.00)
Vodafone Group (GS)	GBP	(1,435,122)	(7,632)	(0.00)
Sanofi (GS)	EUR	(3,203,348)	(9,380)	(0.00)
Telefonica (GS)	EUR	(2,058,396)	(14,977)	(0.00)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(18,391,325)	(16,663)	(0.01)
Verbund (JPLS)	EUR	(2,280,210)	(23,944)	(0.01)
Endesa (GS)	EUR	(1,971,664)	(31,158)	(0.01)
ITV (GS)	GBP	(2,283,178)	(32,713)	(0.01)
Instalco (MS)	SEK	(15,858,144)	(75,435)	(0.02)
Nokia (FN) (JPLS)	EUR	(1,867,431)	(77,371)	(0.03)
Mycronic (MS)	SEK	(22,442,285)	(93,567)	(0.03)
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	3,315,687	(262,899)	(0.09)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	6,003,495	(371,003)	(0.12)
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	4,140,650	(426,634)	(0.14)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(38,621,595)	(661,321)	(0.22)
			396,169	0.13
Other Assets and Liabilities				5,836,170 1.90
Net Assets				305,184,047 100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT		
Country	Country Code	% Net Assets
UK	GB	25.86
France	FR	17.31
Germany	DE	11.93
Spain	ES	7.92
Ireland	IE	7.33
Netherlands	NL	6.63
Switzerland	CH	5.76
Sweden	SE	5.04
Italy	IT	4.10
Denmark	DK	3.54
Hong Kong SAR China	HK	1.53
Belgium	BE	0.99
Cash and other net assets		2.04

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements. The percentage of net assets in the charts 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 reflect the underlying exposures.



Global Contrarian Long/Short Fund

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
Golar LNG (US)	BM	USD	8,054	327,878	4.42
TGS	NO	NOK	32,398	239,871	3.24
NOV	US	USD	12,279	160,732	2.17
Transocean (US)	CH	USD	32,171	99,408	1.34
				827,889	11.17

Materials

Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	1,336	223,076	3.01
International Flavors & Fragrances	US	USD	1,433	87,212	1.18
				310,288	4.19

Industrials

Babcock International Group	GB	GBP	19,577	350,021	4.72
Concentrix	US	USD	6,025	279,500	3.77
FlowsERVE	US	USD	3,041	161,203	2.17
				790,724	10.67

Information Technology

Autohome (A)	CN	HKD	36,092	258,957	3.49
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	28,262	233,703	3.15
Intel	US	USD	5,004	167,059	2.25
Baidu (A)	CN	HKD	10,050	166,715	2.25
ams-OSRAM	AT	CHF	9,523	132,687	1.79
				959,121	12.94

Consumer Discretionary

Alibaba Group Holding	HK	HKD	12,324	275,211	3.71
Forvia	FR	EUR	14,728	197,211	2.66
GN Store Nord	DK	DKK	11,227	189,576	2.56
Dowlaís Group	GB	GBP	134,477	144,441	1.95
Advance Auto Parts	US	USD	2,282	140,286	1.89
Newell Brands	US	USD	23,722	118,136	1.59
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	55,000	102,724	1.39
JD Sports Fashion	GB	GBP	77,672	99,507	1.34
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	7,787	88,954	1.20
			1,356,046	18.29	

Consumer Staples

Bunge Global	US	USD	4,292	347,566	4.69
Fevertree Drinks	GB	GBP	13,869	162,763	2.20
Aryzta (CH)	CH	CHF	1,893	154,215	2.08
China Mengniu Dairy	CN	HKD	80,000	153,756	2.07
				818,300	11.04

Healthcare

Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	15,200	300,352	4.05
Convatec Group	GB	GBP	96,100	298,939	4.03
Bayer	DE	EUR	6,675	221,138	2.98
Fresenius	DE	EUR	1,682	93,563	1.26
Viatrix	US	USD	9,572	92,705	1.25
				1,006,697	13.58

Financials

Global Payments	US	USD	1,655	137,266	1.85
Worldline (FR)	FR	EUR	28,142	90,822	1.23
				228,088	3.08

Real Estate

KE Holdings	CN	HKD	29,248	191,768	2.59
				191,768	2.59

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Materials

Newmont	US	CAD	3,074	255,964	3.45
				255,964	3.45

Healthcare

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	47,040	320,183	4.32
Grifols	ES	EUR	8,534	123,436	1.67
				443,619	5.98

Unlisted

Energy

John Wood Group*	GB	GBP	150,063	37,199	0.50
				37,199	0.50

Fractions	1	0.00
-----------	---	------

Total Investments (Cost USD 6,927,056)	7,225,704	97.48
---	------------------	--------------

Contracts For Difference

Nintendo (JPLS)	JPY	(48,443,557)	35,996	0.49
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(505,090)	24,753	0.33
Rolls-Royce Holdings (HSBC)	GBP	220,674	15,082	0.20
Carvana (A) (GS)	USD	(342,751)	11,428	0.15
Microvast Holdings (UBS)	USD	(208,491)	9,528	0.13
Tesla Motors (GS)	USD	(505,221)	8,903	0.12
Sofi Technologies (GS)	USD	(140,370)	8,483	0.11
Microvast Holdings (GS)	USD	(75,605)	7,113	0.10
Microstrategy (A) (GS)	USD	(244,514)	6,830	0.09
D-Wave Quantum (GS)	USD	(205,563)	6,105	0.08
Deere (GS)	USD	(319,188)	5,724	0.08
Wacker Chemie (MS)	EUR	131,341	4,088	0.06
AST Spacemobile (GS)	USD	(442,380)	3,285	0.04
Teleperformance (GS)	EUR	116,799	2,207	0.03
Yuhan (JPLS)	USD	(84,984)	701	0.01
Hercules Capital (GS)	USD	(89,306)	261	0.00
Circle Internet Group (GS)	USD	(114,046)	(34)	(0.00)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(275,998)	(41)	(0.00)
Apple (GS)	USD	(336,217)	(370)	(0.00)
Zoom Communications (A) (GS)	USD	133,037	(640)	(0.01)
Danone (MS)	EUR	299,532	(758)	(0.01)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(179,569)	(1,060)	(0.01)
Saab (MS)	SEK	(173,499)	(1,363)	(0.02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	169,451	(1,560)	(0.02)
Trainline (GS)	GBP	217,821	(2,098)	(0.03)
Palantir Technologies (GS)	USD	(429,590)	(2,293)	(0.03)
Seven Bank (JPLS)	JPY	(27,470,163)	(2,298)	(0.03)
Lilly Eli (GS)	USD	(334,394)	(2,379)	(0.03)
Freedom Holding (UBS)	USD	(353,375)	(3,037)	(0.04)
Fujikura (JPLS)	JPY	(18,642,833)	(3,080)	(0.04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3,225,016)	(3,429)	(0.05)
Rheinmetall (GS)	EUR	(303,629)	(4,309)	(0.06)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(1,612,930)	(4,661)	(0.06)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(24,096,322)	(5,540)	(0.07)
International Business Machine (GS)	USD	(355,713)	(5,963)	(0.08)
Baker Hughes (A) (GS)	USD	186,524	(6,728)	(0.09)
Advantest (JPLS)	JPY	(20,298,150)	(7,556)	(0.10)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(51,314,966)	(9,366)	(0.13)
Nvidia (GS)	USD	(438,604)	(11,257)	(0.15)
CRH (GB) (GS)	GBP	(144,809)	(11,482)	(0.15)
Coreweave (GS)	USD	(158,732)	(18,325)	(0.25)
Saab (HSBC)	SEK	(1,686,732)	(20,617)	(0.28)
Oklo (MS)	USD	(427,078)	(144,712)	(1.95)
			(124,469)	(1.68)

Forward Foreign Exchange Contracts

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

Bought EUR Sold USD at 0.85231074 17/10/2025	3,395,827	4,081	0.06
Bought USD Sold EUR at 1.18123856 17/10/2025	130,391	727	0.01
Bought USD Sold EUR at 1.17672748 17/10/2025	158,583	275	0.00
Bought USD Sold EUR at 1.17149227 17/10/2025	106,427	(290)	(0.00)

Other Assets and Liabilities

Net Assets

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
USA	US	26.27
UK	GB	14.74
China	CN	11.79
France	FR	5.09
Bermuda	BM	4.42
Brazil	BR	4.32
Germany	DE	4.25
Israel	IL	4.05
Hong Kong SAR China	HK	3.71
Switzerland	CH	3.42
Norway	NO	3.24
Sweden	SE	3.15
Canada	CA	3.01
Denmark	DK	2.56
Austria	AT	1.79
Spain	ES	1.67
Cash and other net assets		2.52

* 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 changes of investments and 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 reflect the underlying exposures.

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
Golar LNG (US)	BM	USD	1,484,232	60,423,085	4.40
NOV	US	USD	2,408,284	31,524,438	2.29
Baker Hughes	US	USD	350,310	17,091,625	1.24
Viridien	FR	EUR	32,491	2,438,403	0.18
				111,477,551	8.11
Materials					
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	297,074	49,603,319	3.61
				49,603,319	3.61
Industrials					
Babcock International Group	GB	GBP	4,004,296	71,593,528	5.21
Concentrix	US	USD	853,910	39,612,885	2.88
Flowserve	US	USD	573,244	30,387,664	2.21
				141,594,077	10.31
Information Technology					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	6,129,843	50,688,598	3.69
Autohome (A)	CN	HKD	6,436,532	46,181,580	3.36
Intel	US	USD	980,987	32,750,251	2.38
Baidu (A)	CN	HKD	1,834,078	30,424,707	2.21
Temenos	CH	CHF	293,040	23,615,349	1.72
ams-OSRAM	AT	CHF	1,692,415	23,581,004	1.72
Zoom Communications (A)	US	USD	177,394	14,759,181	1.07
				222,000,670	16.16
Consumer Discretionary					
Alibaba Group Holding	HK	HKD	2,354,488	52,578,771	3.83
GN Store Nord	DK	DKK	2,737,348	46,222,121	3.36
Dowlais Group	GB	GBP	41,575,165	44,655,680	3.25
Forvia	FR	EUR	2,946,588	39,455,436	2.87
Newell Brands	US	USD	4,461,326	22,217,403	1.62
Advance Auto Parts	US	USD	343,378	21,109,163	1.54
JD Sports Fashion	GB	GBP	13,964,860	17,890,622	1.30
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1,252,862	14,311,870	1.04
				258,441,066	18.81
Consumer Staples					
Bunge Global	US	USD	776,438	62,875,949	4.58
Danone	FR	EUR	603,788	52,547,975	3.82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18,444,000	35,448,520	2.58
Aryzta (CH)	CH	CHF	376,524	30,673,957	2.23
Ocado Group	GB	GBP	5,020,275	15,184,692	1.11
				196,731,093	14.32
Healthcare					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	3,105,070	61,356,183	4.47
Convatec Group	GB	GBP	18,589,510	57,826,545	4.21
Bayer	DE	EUR	1,216,308	40,295,470	2.93
Viatis	US	USD	2,418,179	23,420,064	1.70
Fresenius	DE	EUR	352,501	19,608,324	1.43
				202,506,586	14.74
Financials					
Global Payments	US	USD	267,477	22,184,542	1.61
Worldline (FR)	FR	EUR	6,572,814	21,212,206	1.54
				43,396,748	3.16
Real Estate					
KE Holdings	CN	HKD	5,970,677	39,147,490	2.85
				39,147,490	2.85
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	11,829	0.00
				11,829	0.00
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Healthcare					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	9,632,140	65,562,144	4.77
Grifols	ES	EUR	2,044,292	29,568,660	2.15
				95,130,804	6.92
Unlisted					
Energy					
John Wood Group*	GB	GBP	6,934,962	1,719,099	0.13
				1,719,099	0.13
Fractions					
			(2)	(0.00)	
Total Investments (Cost USD 1,283,177,165)				1,361,760,330	99.12

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Contracts For Difference				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	40,256,034	3,024,138	0.22
Newmont (JPLS)	CAD	75,471,920	2,937,621	0.21
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	226,040,339	1,004,726	0.07
Wacker Chemie (MS)	EUR	23,502,714	731,494	0.05
Microvast Holdings (GS)	USD	(7,267,619)	683,781	0.05
Tesla Motors (GS)	USD	(37,550,957)	661,723	0.05
Microvast Holdings (UBS)	USD	(13,672,938)	624,839	0.05
Carvana (A) (GS)	USD	(18,318,558)	610,795	0.04
Viridien (JPLS)	EUR	3,590,920	309,717	0.02
AST Spacemobile (GS)	USD	(39,468,538)	293,083	0.02
Baker Hughes (A) (HSBC)	USD	8,546,008	253,981	0.02
Teleperformance (GS)	EUR	12,066,017	228,028	0.02
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(4,415,382)	216,583	0.02
Microstrategy (A) (GS)	USD	(7,231,249)	201,988	0.01
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	1,091,495	33,971	0.00
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	12,608,364	19,415	0.00
John Wood Group (JPLS)*	GBP	1,464,066	0	0.00
Circle Internet Group (GS)	USD	(7,208,970)	(2,157)	(0.00)
Delta Electronics Thai-NV (GS)	USD	(7,047,318)	(3,206)	(0.00)
Trainline (UBS)	GBP	1,282,248	(17,287)	(0.00)
International Flavors & Fragrances (GS)	USD	17,399,874	(28,590)	(0.00)
Lilly Eli (GS)	USD	(5,558,839)	(39,542)	(0.00)
Trainline (GS)	GBP	5,961,255	(57,405)	(0.00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	26,042,451	(68,489)	(0.00)
Saab (MS)	SEK	(13,262,333)	(104,226)	(0.01)
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(40,966,257)	(118,388)	(0.01)
Transocean (US) (GS)	USD	21,527,366	(139,336)	(0.01)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(24,815,822)	(173,245)	(0.01)
Rheinmetall (GS)	EUR	(14,875,812)	(211,126)	(0.02)
American Axle & Mfg (GS)	USD	22,963,096	(211,376)	(0.02)
Freedom Holding (UBS)	USD	(27,758,530)	(238,561)	(0.02)
Kongsberg Gruppen (MS)	NOK	(40,966,257)	(241,923)	(0.02)
Softbank Group (JPLS)	JPY	(1,076,920,226)	(247,608)	(0.02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(50,146,403)	(267,715)	(0.02)
Plug Power (GS)	USD	17,099,239	(267,773)	(0.02)
Tesla (HSBC)	USD	(14,699,306)	(324,923)	(0.02)
Saab (HSBC)	SEK	(66,311,088)	(810,505)	(0.06)
Fevertree Drinks (HSBC)	GBP	16,788,654	(904,827)	(0.07)
Coreweave (GS)	USD	(8,352,430)	(964,229)	(0.07)
Nvidia (GS)	USD	(40,313,867)	(1,034,630)	(0.08)
Trainline (JPLS)	GBP	28,797,205	(1,747,034)	(0.13)
TGS Nopec Geophysical (MS)	NOK	391,167,628	(2,572,026)	(0.19)
Oklo (MS)	USD	(43,879,915)	(14,969,594)	(1.09)
			(13,930,038)	(1.01)
		Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Forward Foreign Exchange Contracts				
A-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)				
Bought EUR Sold USD at 0.85231074 17/10/2025		3,254,916	3,912	0.00
			3,912	0.00
Other Assets and Liabilities				
			26,059,895	1.92
Net Assets			1,373,894,099	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT		
Country	Country Code	% Net Assets
USA	US	23.14
UK	GB	15.20
China	CN	11.01
France	FR	9.46
Brazil	BR	4.77
Israel	IL	4.47
Bermuda	BM	4.40
Germany	DE	4.36
Switzerland	CH	3.95
Hong Kong SAR China	HK	3.83
Sweden	SE	3.69
Canada	CA	3.61
Denmark	DK	3.36
Spain	ES	2.15
Austria	AT	1.72
Ireland	IE	0.00
Cash and other net assets		0.88

* 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 charts 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.

World Equity Fund ^{1,2}

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Materials					
Linde	US	USD	19,388	7,874,477	3.93
Air Liquide	FR	EUR	34,978	6,186,209	3.09
Sika (BR)	CH	CHF	14,948	2,831,603	1.41
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	76,800	2,134,291	1.06
				19,026,580	9.49
Industrials					
Legrand	FR	EUR	61,242	8,610,625	4.30
RELX (NL)	GB	EUR	119,878	4,888,625	2.44
VW Grainger	US	USD	5,789	4,677,173	2.33
Intertek Group	GB	GBP	72,358	3,913,873	1.95
Fastenal	US	USD	86,439	3,598,094	1.79
Expeditors International of Washington	US	USD	29,694	3,085,918	1.54
Kone (B)	FI	EUR	52,992	3,073,536	1.53
Wolters Kluwer	NL	EUR	23,086	2,681,439	1.34
				34,529,283	17.22
Information Technology					
Cisco Systems	US	USD	92,047	5,360,615	2.67
Texas Instruments	US	USD	25,990	4,026,671	2.01
				9,387,286	4.68
Consumer Discretionary					
Informa	GB	GBP	594,828	6,252,288	3.12
Compass Group	GB	GBP	168,400	4,878,486	2.43
Bridgestone	JP	JPY	108,600	4,268,913	2.13
Lowe's	US	USD	17,127	3,650,733	1.82
				19,050,420	9.50
Consumer Staples					
Tesco	GB	GBP	1,904,588	9,719,477	4.85
Unilever	GB	EUR	145,529	7,357,946	3.67
Procter & Gamble	US	USD	40,467	5,303,414	2.65
Diageo	GB	GBP	82,819	1,684,398	0.84
				24,065,235	12.00
Healthcare					
Roche Holding	CH	CHF	26,348	7,324,611	3.65
				7,324,611	3.65
Financials					
Admiral Group	GB	GBP	255,393	9,806,345	4.89
Munich Reinsurance	DE	EUR	17,278	9,388,865	4.68
Arthur J Gallagher	US	USD	34,212	8,978,405	4.48
Progressive	US	USD	42,775	8,946,825	4.46
CME Group	US	USD	29,743	6,910,166	3.45
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11,381	6,897,435	3.44
Blackrock	US	USD	5,089	5,043,639	2.52
Deutsche Boerse	DE	EUR	21,134	4,820,665	2.40
Travelers	US	USD	15,278	3,621,908	1.81
				64,414,253	32.13
Open Ended Fund					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	203	3,017,831	1.51
				3,017,831	1.51
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Utilities					
Iberdrola	ES	EUR	586,185	9,440,509	4.71
				9,440,509	4.71
Industrials					
Ferrovial	NL	EUR	135,682	6,618,568	3.30
				6,618,568	3.30
Consumer Discretionary					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	69,040	3,242,809	1.62
				3,242,809	1.62
Fractions				2	0.00
Total Investments (Cost EUR 199,347,641)				200,117,387	99.82
Other Assets and Liabilities				356,103	0.18
Net Assets				200,473,490	100.00

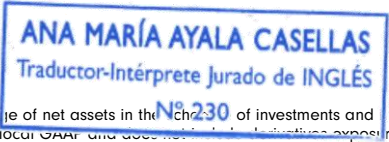
GEOGRAPHICAL SPLIT		
Country	Country Code	% Net Assets
USA	US	35.46
UK	GB	24.19
Switzerland	CH	8.51
France	FR	7.38
Germany	DE	7.09
Spain	ES	6.33
Netherlands	NL	4.64
Japan	JP	3.19
Finland	FI	1.53
Ireland	IE	1.51
Cash and other net assets		0.18

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Financials					
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	8,425,789	49,772,821	7.74
				49,772,821	7.74
Government					
German Treasury Bill 1.744% 14/01/2026	DE	EUR	33,804,720	33,635,311	5.23
				33,635,311	5.23
Open Ended Fund					
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	10,369,947	118,807,446	18.47
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	11,181,498	112,639,055	17.51
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8,411,734	87,588,026	13.62
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	8,813,331	84,439,642	13.13
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	6,264,519	59,467,198	9.25
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	4,217,191	43,914,027	6.83
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	3,316,136	31,130,556	4.84
FF - Global Equity Income Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	1,094,318	12,718,711	1.98
FF - Global Dividend Fund -I-ACC-EUR	LU	EUR	128,443	5,411,332	0.84
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	10,805	0.00
				556,126,798	86.47
Total Investments (Cost EUR 634,599,185)				639,534,930	99.44
Other Assets and Liabilities				3,604,713	0.56
Net Assets				643,139,643	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT		
Country	Country Code	% Net Assets
Luxembourg	LU	86.47
Ireland	IE	7.74
Germany	DE	5.23
Cash and other net assets		0.56

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 reflect the fund's actual exposures.



Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
--	-----------------	-----	----------------------	---------------------	-----------------

Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange

Financials

Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	1,331,985	13,599,567	19.86
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	EUR	476,253	5,824,574	8.50
Fidelity EM Eq. Research Enh. UCITS ETF	IE	EUR	901,447	4,478,389	6.54
Fidelity Europe Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	314,214	2,971,836	4.34
Fidelity Global Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-DE	IE	EUR	290,715	2,658,589	3.88
Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	418,032	2,469,399	3.61
Fidelity Jap Eq. Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	196,525	1,118,031	1.63
Fidelity Pac ex.Jap Res. Enh. UCITS ETF ACC-EUR	IE	EUR	28,685	167,090	0.24
				33,287,475	48.60

Open Ended Fund

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	507,908	5,819,056	8.50
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	548,821	5,528,663	8.07
FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	225,715	4,964,667	7.25
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	412,737	4,297,670	6.28
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	432,913	4,147,692	6.06
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	307,359	2,917,662	4.26
FF - European Growth Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	129,755	2,179,627	3.18
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	207,123	2,156,788	3.15
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	163,002	1,530,197	2.23
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5,294	0.01
				33,547,316	48.98

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Government

German Treasury Bill 1.528% 19/11/2025	DE	EUR	1,124,982	1,122,647	1.64
				1,122,647	1.64

Fractions (1) (0.00)

Total Investments (Cost EUR 63,081,148) **67,957,437** **99.23**

Other Assets and Liabilities 530,475 0.77

Net Assets **68,487,912** **100.00**

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Luxembourg	LU	48.98
Ireland	IE	48.61
Germany	DE	1.64
Cash and other net assets		0.77

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

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
--	-----------------	-----	----------------------	---------------------	-----------------

Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange

Financials

Fidelity Gbl Corp Bond Res. Enh PAB UCITS ETF ACC	IE	EUR	1,236,977	7,307,071	5.80
				7,307,071	5.80

Open Ended Fund

FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	1,506,033	17,254,475	13.69
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,623,689	16,356,559	12.98
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,221,580	12,719,823	10.10
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1,280,286	12,266,295	9.74
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	194,601	9,004,547	7.15
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	909,295	8,631,663	6.85
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	611,996	6,372,780	5.06
FF - Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	574,199	5,842,974	4.64
FF - Global Demographics Fd - I-ACC -USD	LU	USD	354,972	5,443,079	4.32
FF - Global Financial Services Fund	LU	EUR	207,227	4,956,356	3.93
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD) (H)	LU	EUR	481,640	4,521,448	3.59
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	316,749	3,120,817	2.48
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	195,414	2,452,763	1.95
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	102,997	1,596,605	1.27
FF - Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	71,601	1,239,941	0.98
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	86,139	1,095,623	0.87
				112,875,748	89.59

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Government

German Treasury Bill 1.528% 19/11/2025	DE	EUR	5,273,018	5,262,073	4.18
				5,262,073	4.18

Total Investments (Cost EUR 116,734,334)

125,444,892	99.56
--------------------	--------------

Other Assets and Liabilities

551,336	0.44
---------	------

Net Assets

125,996,228	100.00
--------------------	---------------

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Luxembourg	LU	89.59
Ireland	IE	5.80
Germany	DE	4.18
Cash and other net assets		0.44

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value USD	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Information Technology					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	IE	USD	111,713	3,340,219	1.52
				3,340,219	1.52
Financials					
Fidelity US Eq. Research En. UCITS ETF ACC-EUR	IE	USD	1,808,180	21,680,078	9.87
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE	USD	77,442	17,704,790	8.06
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	202,815	15,117,830	6.88
iShares S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF	IE	USD	962,046	10,197,688	4.64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1,784,313	9,608,526	4.37
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	170,097	8,865,010	4.03
WisdomTree Copper ETF	GB	USD	157,041	6,691,517	3.05
Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF	LU	EUR	19,581	6,508,862	2.96
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	JPY	127,445	6,508,544	2.96
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	DE	EUR	98,113	6,400,664	2.91
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond UCITS ETF	LU	EUR	300,737	5,671,586	2.58
iShares S&P US Banks UCITS ETF	IE	USD	751,212	5,344,122	2.43
iShares Broad USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE	USD	1,083,163	5,229,511	2.38
iShares Physical Gold ETC	IE	GBP	67,632	5,041,383	2.29
iShares STOXX Europe 600 Cnstr. & Mat. UCITS ETF	DE	EUR	50,693	4,955,583	2.26
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	IE	USD	349,822	4,791,162	2.18
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE	USD	15,267	1,708,988	0.78
iShares MSCI Korea UCITS ETF	IE	USD	30,041	1,673,209	0.76
VanEck Semiconductor UCITS ETF	IE	USD	16,458	896,796	0.41
				144,595,849	65.81

Government					
US Treasury Bill 3.809% 16/10/2025	US	USD	17,724,900	17,694,945	8.05
New Zealand 4.50% 15/05/2035	NZ	NZD	27,350,000	16,253,101	7.40
US Treasury Infl. Ind. Bds. 2.125% 15/01/2035	US	USD	15,203,400	16,038,553	7.30
				49,986,599	22.75

Open Ended Fund					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	302,073	3,421,099	1.56
				3,421,099	1.56

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Government					
US Treasury Bill 3.897% 18/12/2025	US	USD	12,366,500	12,262,949	5.58
				12,262,949	5.58

Total Investments (Cost USD 196,463,274)				213,606,715	97.22
---	--	--	--	--------------------	--------------

	Underlying exposure USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Bought USD Sold NZD at 0.59127100 30/10/2025	13,205,429	244,213	0.11
Bought USD Sold GBP at 1.36458720 30/10/2025	4,806,660	71,739	0.03
Bought USD Sold EUR at 1.18632930 30/10/2025	5,438,693	49,266	0.02
Bought USD Sold NZD at 0.58177800 30/10/2025	491,713	1,053	0.00
Bought USD Sold GBP at 1.35157733 30/10/2025	135,797	713	0.00
Bought USD Sold GBP at 1.34270009 30/10/2025	146,553	(198)	(0.00)
Bought GBP Sold USD at 0.74189480 30/10/2025	183,314	(460)	(0.00)
Bought USD Sold NZD at 0.57722100 30/10/2025	2,230,415	(12,732)	(0.01)
		353,594	0.16

A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.27667000 04/11/2025	1,898,846	(15,317)	(0.01)
		(15,317)	(0.01)

A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)			
Bought SGD Sold USD at 1.27667000 04/11/2025	23,205,997	(187,191)	(0.09)
		(187,191)	(0.09)

A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)			
Bought USD Sold SGD at 0.78180948 04/11/2025	2,232,311	13,906	0.01
Bought SGD Sold USD at 1.27667000 04/11/2025	72,118,793	(581,746)	(0.26)
		(567,840)	(0.26)

	Ccy	Underlying exposure	Unrealised gain/(loss) USD	% Net Assets
Futures				
S&P500 E-Mini Index Future 19/12/2025	USD	23,810,738	175,696	0.08
US 10 Year Ultra Bond Future 19/12/2025	USD	4,607,500	54,703	0.02
Euro-Bund Bond Future 08/12/2025	EUR	2,057,120	12,481	0.01
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08/12/2025	EUR	228,960	5,187	0.00
Topix Index Future 11/12/2025	JPY	652,260,000	4,359	0.00
			252,426	0.11

	Ccy	Contracts	Market Value USD	% Net Assets
Options				
Purchased Put S&P 500 Comp. Index 6600 21/11/2025	USD	38	397,100	0.18
			397,100	0.18
Other Assets and Liabilities				
			5,881,126	2.69
Net Assets				
			219,720,613	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Ireland	IE	53.57
USA	US	20.93
New Zealand	NZ	7.40
Luxembourg	LU	7.10
Germany	DE	5.17
UK	GB	3.05
Cash and other net assets		2.78

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 reflect the underlying exposures.

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
--	-----------------	-----	----------------------	---------------------	-----------------

Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange

Utilities

ContourGlobal Pow. Hld. 3.125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	3,650,000	3,623,108	1.05
				3,623,108	1.05

Materials

LANXESS 1.75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7,200,000	7,024,603	2.04
Canpack 2.375% 01/11/2027 Reg S	SU	EUR	3,650,000	3,593,589	1.05
Ol European Group 6.25% 15/05/2028 Reg S	NL	EUR	3,400,000	3,509,093	1.02
Eramet 7.00% 22/05/2028	FR	EUR	3,300,000	3,320,341	0.97
Akzo Nobel 1.50% 28/03/2028 EMTN	NL	EUR	3,000,000	2,935,758	0.85
WEPA Hygieneprod. 2.875% 15/12/2027 Reg S	DE	EUR	2,000,000	1,985,324	0.58
				22,368,708	6.51

Industrials

easyJet FinCo 1.875% 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	7,100,000	6,968,122	2.03
Deutsche Lufthansa 2.875% 16/05/2027 EMTN	DE	EUR	6,900,000	6,920,291	2.01
TK Elevator Midco 4.375% 15/07/2027 Reg S	DE	EUR	3,550,000	3,553,759	1.03
Nexans 5.50% 05/04/2028	FR	EUR	3,200,000	3,378,381	0.98
				20,820,553	6.06

Consumer Discretionary

VF 0.25% 25/02/2028	US	EUR	3,950,000	3,620,453	1.05
Valeo 5.375% 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	3,300,000	3,407,286	0.99
				7,027,739	2.04

Healthcare

Organon & Co 2.875% 30/04/2028 Reg S	US	EUR	3,650,000	3,554,076	1.03
CAB SELAS 3.375% 01/02/2028 Reg S	FR	EUR	3,750,000	3,512,171	1.02
Gruenthal 4.125% 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	3,500,000	3,510,665	1.02
				10,576,912	3.08

Financials

BAWAG P.S.K. 0.375% 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7,500,000	7,179,745	2.09
Deutsche Pfandbriefbank 4.00% 27/01/2028 EMTN	DE	EUR	7,000,000	7,125,755	2.07
Deutsche Bank 1.75% 17/01/2028 EMTN	DE	EUR	7,200,000	7,053,732	2.05
Ceska sporitelna 5.737% VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	6,700,000	6,974,844	2.03
BFCM 2.50% 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7,000,000	6,932,570	2.02
Eurobank 2.00% VRN 05/05/2027 EMTN	GR	EUR	6,950,000	6,920,009	2.01
Ford Motor Credit 6.125% 15/05/2028	US	EUR	6,200,000	6,618,393	1.92
Commerzbank 4.00% 30/03/2027 EMTN	DE	EUR	6,100,000	6,225,343	1.81
Worldline (FR) 0.875% 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	7,300,000	6,170,924	1.79
Aareal Bank 0.25% 23/11/2027	DE	EUR	4,300,000	4,086,413	1.19
Piraeus Bank 3.875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	3,500,000	3,554,393	1.03
Bank of Cyprus 2.50% VRN 24/06/2027 EMTN	CY	EUR	3,550,000	3,541,354	1.03
BPER Banca 6.125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	3,350,000	3,497,857	1.02
Unipol Assicurazioni 3.875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3,400,000	3,476,567	1.01
Bank Millennium 9.875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	3,150,000	3,356,646	0.98
				82,714,545	24.06

Real Estate

Hammerson Ireland Finance 1.75% 03/06/2027	IE	EUR	7,150,000	7,051,391	2.05
Scentre Group Trust 1.75% 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	7,150,000	7,018,377	2.04
Prologis Intl. Fund. II 1.75% 15/03/2028 EMTN	LU	EUR	7,125,000	6,998,311	2.04
Blackstone (BPPEH) 1.00% 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	4,850,000	4,614,279	1.34
				25,682,358	7.47

Open Ended Fund

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2,829	0.00
				2,829	0.00

Communication Services

iliad 1.875% 11/02/2028	FR	EUR	3,700,000	3,603,927	1.05
SoftBank Group 5.00% 15/04/2028	JP	EUR	3,450,000	3,547,389	1.03
Telecom Italia 6.875% 15/02/2028	IT	EUR	3,200,000	3,442,541	1.00
Lorca Telecom Bondco 4.00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	800,000	799,980	0.23
				11,393,837	3.31

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Materials

Crown Eur. Hld. SACA 5.00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	3,350,000	3,508,784	1.02
				3,508,784	1.02

Industrials

Arcadis 4.875% 28/02/2028	NL	EUR	6,400,000	6,654,950	1.94
Mundys 1.875% 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	3,650,000	3,603,355	1.05
Holding d'Infra. 4.50% 06/04/2027	FR	EUR	3,400,000	3,487,341	1.01
Abertis Infraestructuras 1.25% 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2,500,000	2,425,118	0.71
				16,170,764	4.70

Information Technology

Nokia Oyj 3.125% 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	4,650,000	4,686,456	1.36
TeamSystem 3.50% 15/02/2028 Reg S	IT	EUR	3,550,000	3,525,814	1.03
Engineering 11.125% 15/05/2028	IT	EUR	3,200,000	3,410,000	0.99
				11,622,270	3.38

Consumer Discretionary

WPP Finance 4.125% 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	6,550,000	6,754,281	1.96
Informa 1.25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	4,000,000	3,860,646	1.12
Forvia 2.375% 15/06/2027	FR	EUR	3,650,000	3,609,839	1.05

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 reflect the underlying exposures.

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Verisure Holding 7.125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	3,450,000	3,565,819	1.04
Dufry One 3.375% 15/04/2028	NL	EUR	3,550,000	3,542,419	1.03
				21,339,587	6.21

Healthcare

IQVIA 2.25% 15/01/2028 Reg S	US	EUR	3,650,000	3,567,819	1.04
Teva Pharm. Fin. II 1.875% 31/03/2027	NL	EUR	3,600,000	3,549,002	1.03
				7,110,238	2.07

Financials

Banco Santander 2.125% 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	7,200,000	7,134,992	2.08
BCC 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	7,100,000	7,013,391	2.04
Unicaja Banco 7.25% VRN 15/11/2027 EMTN	ES	EUR	3,300,000	3,464,976	1.01
OTP Bank 6.125% VRN 05/10/2027 EMTN	HU	EUR	2,000,000	2,063,799	0.60
UniCredit 5.85% VRN 15/11/2027 EMTN	IT	EUR	1,800,000	1,865,165	0.54
Aareal Bank 0.75% 18/04/2028 EMTN	DE	EUR	300,000	285,484	0.08
				21,827,807	6.35

Real Estate

Aroundtown 1.625% 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	7,400,000	7,186,094	2.09
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	US	EUR	7,350,000	7,064,383	2.05
Citycon Treasury 1.625% 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	3,800,000	3,576,255	1.04
CPI Property Group 2.875% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3,600,000	3,569,752	1.04
Grand City Properties 0.125% 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	100,000	93,874	0.03
				21,490,358	6.25

Government

Italy 2.65% 01/12/2027	IT	EUR	51,900,000	52,360,924	15.23
				52,360,924	15.23

Fractions

(1) (0.00)

Total Investments (Cost EUR 338,861,434)

339,641,320 98.78

Other Assets and Liabilities

4,191,407 1.22

Net Assets

343,832,727 100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Italy	IT	21.87
Germany	DE	13.89
France	FR	13.87
Netherlands	NL	8.94
Luxembourg	LU	7.59
USA	US	7.10
Spain	ES	6.06
Greece	GR	3.05
Austria	AT	2.09
Ireland	IE	2.05
Australia	AU	2.04
Czech Republic	CZ	2.03
Finland	FI	1.36
UK	GB	1.12
Supranational	SU	1.05
Sweden	SE	1.04
Japan	JP	1.03
Cyprus	CY	1.03
Poland	PL	0.98
Hungary	HU	0.60
Cash and other net assets		1.22

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange					
Energy					
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	NL	EUR	7,800,000	7,404,970	1.72
				7,404,970	1.72
Utilities					
ContourGlobal Pow. Hld. 3.125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	4,900,000	4,863,898	1.13
				4,863,898	1.13
Materials					
LANXESS 1.75% 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7,500,000	7,317,295	1.70
Celanese US Holdings 0.625% 10/09/2028	US	EUR	8,000,000	7,307,848	1.70
Stora Enso Oyj 2.50% 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	1,650,000	1,645,197	0.38
				16,270,340	3.77
Industrials					
Deutsche Lufthansa 3.75% 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6,900,000	7,031,200	1.63
Int'l Distribution Services 5.25% 14/09/2028	GB	EUR	6,550,000	6,943,045	1.61
Arena Lux. Finance 1.875% 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5,050,000	4,900,111	1.14
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4,050,000	3,945,393	0.92
				22,819,749	5.29
Information Technology					
Orano 2.75% 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7,200,000	7,176,448	1.66
				7,176,448	1.66
Consumer Discretionary					
SES 0.875% 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7,600,000	7,293,797	1.69
Valeo 1.00% 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5,300,000	4,976,868	1.15
Renault 1.125% 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	5,100,000	4,930,709	1.14
ZF Europe Finance 2.50% 23/10/2027	NL	EUR	4,900,000	4,746,273	1.10
Schaeffler 3.375% 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4,700,000	4,670,616	1.08
Goodyear Europe 2.75% 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4,500,000	4,408,883	1.02
Jaguar Land Rover Auto. 4.50% 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2,200,000	2,217,703	0.51
				33,244,849	7.71
Healthcare					
Organon & Co 2.875% 30/04/2028 Reg S	US	EUR	4,900,000	4,771,225	1.11
Avantor Funding 3.875% 15/07/2028 Reg S	US	EUR	4,650,000	4,641,848	1.08
				9,413,073	2.18
Financials					
Aareal Bank 0.25% 23/11/2027	DE	EUR	8,100,000	7,697,661	1.79
Deutsche Bank 1.875% VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7,300,000	7,225,643	1.68
La Banque Postale 2.00% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7,300,000	7,181,635	1.67
BFCM 2.50% 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7,100,000	7,031,607	1.63
BPCE 4.375% 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6,600,000	6,894,192	1.60
Raiffeisen Bk Int'l 6.00% VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6,400,000	6,778,970	1.57
Alpha Bank 2.50% VRN 23/03/2028	GR	EUR	4,850,000	4,854,632	1.13
Eurobank 2.25% VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4,850,000	4,820,549	1.12
Piraeus Bank 3.875% VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	4,600,000	4,671,488	1.08
BPER Banca 6.125% VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4,350,000	4,541,994	1.05
BAWAG P.S.K. 0.375% 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	4,700,000	4,499,307	1.04
NBG 7.25% VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4,200,000	4,432,807	1.03
Bank Millennium 9.875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	4,050,000	4,315,687	1.00
Nationwide Bldg. Soc. 4.00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	2,500,000	2,549,142	0.59
				77,495,314	17.98
Real Estate					
Vonovia 0.25% 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8,100,000	7,560,160	1.75
Blackstone (BPPEH) 1.00% 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7,900,000	7,516,042	1.74
American Tower 0.50% 15/01/2028	US	EUR	7,800,000	7,431,075	1.72
				22,507,277	5.22
Open Ended Fund					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	5,062	0.00
				5,062	0.00
Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets					
Materials					
Crown Eur. Hld. SACA 5.00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4,400,000	4,608,552	1.07
				4,608,552	1.07
Industrials					
Abertis Infraestructuras 1.25% 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	7,600,000	7,372,360	1.71
Arcadis 4.875% 28/02/2028	NL	EUR	6,650,000	6,914,909	1.60
Mundys 1.875% 12/02/2028	IT	EUR	5,000,000	4,878,983	1.13
Abertis France 0.625% 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3,700,000	3,474,168	0.81
				22,640,420	5.25
Information Technology					
Telefona. LM Ericsson 5.375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6,500,000	6,902,805	1.60
Nokia Oyj 3.125% 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900,000	907,056	0.21
				7,809,861	1.81
Consumer Discretionary					
Prosus 1.539% 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7,650,000	7,372,104	1.71
Informa 1.25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6,750,000	6,514,839	1.51
General Motors Financial 3.90% 12/01/2028 EMTN	US	EUR	5,500,000	5,642,525	1.31

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
Dufry One 3.375% 15/04/2028	NL	EUR	4,800,000	4,798,651	1.11
Forvia 3.75% 15/06/2028	FR	EUR	4,650,000	4,644,406	1.08
				28,972,525	6.72
Healthcare					
IQVIA 2.25% 15/01/2028 Reg S	US	EUR	2,000,000	1,954,970	0.45
				1,954,970	0.45
Financials					
Acef Holding 0.75% 14/06/2028	LU	EUR	7,900,000	7,504,247	1.74
Islandsbanki HF 4.625% 27/03/2028	IS	EUR	6,900,000	7,184,020	1.67
Ibercaja Banco 4.375% VRN 30/07/2028	ES	EUR	6,800,000	7,003,640	1.62
Banco BPM 6.00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6,250,000	6,582,743	1.53
Worldline (FR) 4.125% 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6,900,000	5,639,699	1.31
BCC 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5,000,000	4,939,008	1.15
Commerzbank 4.625% VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	4,600,000	4,739,191	1.10
Novo Banco 4.25% VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4,600,000	4,705,929	1.09
Unicaja Banco 6.50% VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4,200,000	4,486,730	1.04
Banco Santander 2.125% 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	3,100,000	3,072,011	0.71
				55,857,218	12.96
Real Estate					
Aroundtown 1.625% 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8,100,000	7,865,860	1.82
Grand City Properties 0.125% 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8,100,000	7,603,757	1.76
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	US	EUR	7,750,000	7,448,839	1.73
Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7,250,000	6,980,140	1.62
Citycon Treasury 1.625% 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5,400,000	5,082,046	1.18
				34,980,642	8.11
Government					
Italy 3.40% 01/04/2028	IT	EUR	62,600,000	64,282,563	14.91
				64,282,563	14.91
Communication Services					
Telecom Italia 7.875% 31/07/2028	IT	EUR	4,100,000	4,577,067	1.06
				4,577,067	1.06
Fractions					
					2 0.00
Total Investments (Cost EUR 409,358,313)				426,884,800	99.03
Other Assets and Liabilities				4,184,351	0.97
Net Assets				431,069,151	100.00

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Italy	IT	19.69
France	FR	13.12
Luxembourg	LU	11.03
Germany	DE	10.73
Netherlands	NL	9.45
USA	US	9.09
Spain	ES	6.23
Greece	GR	4.36
UK	GB	4.23
Sweden	SE	3.22
Austria	AT	2.62
Iceland	IS	1.67
Portugal	PT	1.09
Poland	PL	1.00
Australia	AU	0.92
Finland	FI	0.59
Ireland	IE	0.00
Cash and other net assets		0.97

Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}

Schedule of Investments as at 30 September 2025

	Country Code	Ccy	Shares or Nominal	Market Value EUR	% Net Assets
--	-----------------	-----	----------------------	---------------------	-----------------

Securities Admitted to or Dealt on an Official Stock Exchange

Government					
France 2.01% 25/02/2026	FR	EUR	710,000	704,260	20.47
Netherlands 1.958% 15/01/2026	NL	EUR	580,000	576,691	16.77
Germany 0.50% 15/02/2026	DE	EUR	540,000	537,192	15.62
				1,818,143	52.86

Securities Admitted to or Dealt on Other Regulated Markets

Government					
Spain 2.017% 31/01/2026	ES	EUR	710,000	705,208	20.50
Italy 3.20% 28/01/2026	IT	EUR	370,000	371,358	10.80
Italy 3.50% 15/01/2026	IT	EUR	265,000	266,107	7.74
Italy 0.50% 01/02/2026	IT	EUR	260,000	258,734	7.52
				1,601,407	46.56

Fractions (1) (0.00)

Total Investments (Cost EUR 3,418,962)	3,419,549	99.41
---	------------------	--------------

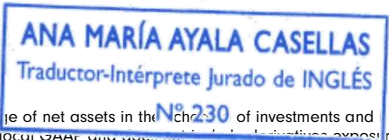
Other Assets and Liabilities 20,160 0.59

Net Assets	3,439,709	100.00
-------------------	------------------	---------------

GEOGRAPHICAL SPLIT

Country	Country Code	% Net Assets
Italy	IT	26.05
Spain	ES	20.50
France	FR	20.47
Netherlands	NL	16.77
Germany	DE	15.62
Cash and other net assets		0.59

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 reflect the underlying exposures.



Statement of Net Assets as at 30 September 2025

NAME	Equity Funds:				
	Combined	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
CURRENCY	USD	USD	USD	EUR	USD
ASSETS					
Investments in securities at market value	4,285,335,951	40,599,497	195,396,819	298,951,708	7,225,704
Cash at banks and Brokers	90,702,385	2,994,479	17,417,064	3,662,047	737,429
Receivables on investments sold	38,240,790	5,778,399	3,682,347	5,753,995	88,732
Receivables on fund Shares issued	8,863,922	7	1,260,643	172	3,047
Dividends and interest receivable	14,836,239	108,209	291,192	438,078	11,754
Unrealised gain on contracts for difference	20,178,649	233,816	5,011,076	2,511,683	150,487
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	496,537	3,598	103,054	-	5,083
Unrealised gain on futures	305,518	26,355	26,737	-	-
Purchased options at market value	2,266,604	34,857	1,834,647	-	-
Total Assets	4,461,226,595	49,779,217	225,023,579	311,317,683	8,222,236
LIABILITIES					
Payables on investments purchased	45,685,133	5,152,956	4,871,633	2,984,402	72,058
Payables on fund Shares redeemed	5,913,034	1,037,599	150,499	642,858	3,197
Expenses payable	5,042,533	59,344	204,706	390,862	8,398
Unrealised loss on contracts for difference	31,763,504	296,719	2,943,445	2,115,514	274,956
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	837,369	10,255	29,180	-	290
Unrealised loss on futures	459,325	51,476	407,849	-	-
Written options at market value	1,793,414	814,091	979,323	-	-
Capital gains tax payable	202,261	33,139	169,122	-	-
Bank overdrafts	21,079,556	-	-	-	450,705
Total Liabilities	112,776,129	7,455,579	9,755,757	6,133,636	809,604
NET ASSETS as at 30.09.25	4,348,450,466*	42,323,638	215,267,822	305,184,047	7,412,632
NET ASSETS as at 30.09.24	3,162,467,430	45,554,156	148,320,700	679,628,914	15,588,475
NET ASSETS as at 30.09.23	1,750,390,902	58,697,662	144,916,727	809,766,126	-
COST OF INVESTMENTS	4,086,790,319	35,731,327	183,660,293	263,340,964	6,927,056

* For comparison purposes, the combined net assets total as at 30 September 2025, translated in EUR at the foreign exchange rate as of 30 September 2025, is EUR 3,705,379,869. 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 Funds:

Bond Funds:

Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
1,361,760,330	200,117,387	639,534,930	67,957,437	125,444,892	213,606,715	339,641,320	426,884,800
46,808,083	-	3,787,055	665,334	718,699	12,142,231	190,469	-
13,429,801	383,287	-	17,065	148,726	7,864,536	-	-
551,875	-	4,466,608	-	113,821	978,626	-	-
1,955,176	420,868	-	-	-	338,981	4,414,677	5,057,357
11,835,683	-	-	-	-	-	-	-
3,912	-	-	-	-	380,890	-	-
-	-	-	-	-	252,426	-	-
-	-	-	-	-	397,100	-	-
1,436,344,860	200,921,542	647,788,593	68,639,836	126,426,138	235,961,505	344,246,466	431,942,157
11,059,665	388,225	3,858,702	-	101,870	15,232,488	-	-
3,153,600	-	-	34,862	166,175	-	124,402	367,938
2,047,947	49,803	790,248	117,062	161,865	210,760	289,337	340,389
25,765,721	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	797,644	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20,423,828	10,024	-	-	-	-	-	164,679
62,450,761	448,052	4,648,950	151,924	429,910	16,240,892	413,739	873,006
1,373,894,099	200,473,490	643,139,643	68,487,912	125,996,228	219,720,613	343,832,727	431,069,151
1,413,916,153	-	-	45,798,403	113,577,300	72,678,698	4,380,988	472,487,935
564,692,754	-	-	-	118,172,409	-	-	-
1,283,177,165	199,347,641	634,599,185	63,081,148	116,734,334	196,463,274	338,861,434	409,358,313

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

Statement of Net Assets as at 30 September 2025 - continued

NAME	Fixed Maturity 2030- I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
CURRENCY	EUR	USD
ASSETS		
Investments in securities at market value	3,419,549	-
Cash at banks and Brokers	11,456	-
Receivables on investments sold	-	-
Receivables on fund Shares issued	591,502	-
Dividends and interest receivable	5,965	-
Unrealised gain on contracts for difference	-	-
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts	-	-
Unrealised gain on futures	-	-
Purchased options at market value	-	-
Total Assets	4,028,472	-
LIABILITIES		
Payables on investments purchased	588,346	-
Payables on fund Shares redeemed	-	-
Expenses payable	417	-
Unrealised loss on contracts for difference	-	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	-	-
Unrealised loss on futures	-	-
Written options at market value	-	-
Capital gains tax payable	-	-
Bank overdrafts	-	-
Total Liabilities	588,763	-
NET ASSETS as at 30.09.25	3,439,709	-
NET ASSETS as at 30.09.24	-	-
NET ASSETS as at 30.09.23	-	-
COST OF INVESTMENTS	3,418,962	-

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

Statement of Net Asset Value per Share as at 30 September 2025

Name - Currency	Shares outstanding as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.24:	Net Asset Value per share as at 30.09.23:
Equity Funds				
Asia Fund - USD				
- A-PF-ACC Shares (USD)	110,052	193.86	168.99	146.89*
- A-PF-ACC Shares (EUR)	30,855	212.48	195.16	178.61*
- A-PF-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	3,491	127.28	114.04	101.11*
- I-PF-ACC Shares (USD)	12,858	217.83	187.92	161.65*
- Y-PF-ACC Shares (USD)	29,790	210.99	182.37	157.17*
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	9,932	139.86	127.38	115.59*
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	6,146	249.01	215.98	204.02*
Emerging Markets Fund - USD				
- A-PF-ACC Shares (USD)	99,044	247.22	185.73	142.77
- A-PF-ACC Shares (EUR)	67,130	156.62	124.08	100.25
- A-PF-ACC Shares (EUR) (hedged)	46,829	244.06	183.96	144.50
- E-PF-ACC Shares (EUR)	7,654	198.44	158.42	129.15
- I-ACC Shares (GBP)	77,743	132.86	99.44	-
- I-PF-ACC Shares (USD)	185,640	282.92	210.35	160.05
- I-PF-DIST Shares (USD)	190,127	193.42	144.05	110.44
- Y-PF-ACC Shares (USD)	115,337	272.62	203.07	154.79
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	45,774	216.27	169.82	136.31
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	36,667	325.23	243.21	203.35
- Y-PF-DIST Shares (USD)	4,691	208.15	155.05	118.94
Europe Fund - EUR				
- A-PF-ACC Shares (EUR)	257,647	545.11	611.41*	546.32
- A-PF-DIST Shares (EUR)	32,384	176.52	197.99*	176.91
- A-PF-DIST Shares (GBP)	1,066	331.58	354.41*	329.89
- E-PF-ACC Shares (EUR)	40,676	256.96	290.38*	261.42
- I-PF-ACC Shares (EUR)	191,091	339.03	376.38*	332.87
- I-PF-DIST Shares (GBP)	482	115.39	122.08*	112.52
- W-PF-ACC Shares (GBP)	8,039	210.01	222.44*	205.36
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	246,973	329.51	366.46*	324.68
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- A-ACC Shares (USD)	10,000	69.74	98.12	-
- A-ACC Shares (EUR)	4,626	64.68	95.67	-
- A-ACC Shares (SGD)	3,344	67.06	93.82	-
- A-PF-ACC Shares (USD)	10,000	70.08	98.30	-
- I-ACC Shares (USD)	10,000	70.91	98.69	-
- I-PF-ACC Shares (USD)	10,000	71.20	98.85	-
- I-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	36,837	68.77	97.66	-
- W-ACC Shares (GBP)	1,962	66.93	93.65	-
- Y-ACC Shares (USD)	2,814	70.71	98.59	-
- Y-PF-ACC Shares (USD)	10,142	71.00	98.75	-
Global Fund - USD				
- A-PF-ACC Shares (USD)	513,338	283.18	295.52	260.70
- A-ACC Shares (HUF)	587	2,744.58	3,082.64	-
- A-PF-ACC Shares (EUR)	1,406,923	309.90	340.65	316.43
- A-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	28,246	98.14	105.03	-
- B1-PF-ACC Shares (EUR)	581	92.16	102.27	-
- E-PF-ACC Shares (EUR)	638,990	295.89	327.58	306.50
- I-ACC Shares (USD)	709,829	111.54	115.57	-
- I-PF-ACC Shares (USD)	402,689	316.61	327.06	285.62
- I-PF-ACC Shares (EUR)	349,284	99.84	-	-
- RA-ACC Shares (EUR)	102,906	96.16	-	-
- Y-PF-ACC Shares (USD)	25,426	305.29	315.92	276.34
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	492,144	350.58	381.81	351.64
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	45,216	365.17	379.00	363.71
World Equity Fund ^{1,2} - EUR				
- OA-ACC Shares (EUR)	1,956,328	102.47	-	-

Statement of Net Asset Value per Share as at 30 September 2025 - continued

Name - Currency	Shares outstanding as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.24:	Net Asset Value per share as at 30.09.23:
-----------------	---------------------------------------	---	---	---

Multi Asset Funds

Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	433,339	100.89	-	-
- A-QINCOME Shares (EUR)	87,466	100.89	-	-
- A-QINCOME (G) Shares (EUR)	211,950	100.88	-	-
- B1-ACC Shares (EUR)	909,065	100.72	-	-
- B1-QINCOME Shares (EUR)	644	100.72	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	1,375,202	100.72	-	-
- D-ACC Shares (EUR)	1,491	100.80	-	-
- D-QINCOME Shares (EUR)	255	100.80	-	-
- D-QINCOME (G) Shares (EUR)	3,009	100.80	-	-
- E-ACC Shares (EUR)	110,654	100.77	-	-
- E-QINCOME Shares (EUR)	255	100.77	-	-
- E-QINCOME (G) Shares (EUR)	21,258	100.77	-	-
- T-ACC Shares (EUR)	826,835	100.79	-	-
- REST T - GDIST Shares (EUR)	645,346	100.78	-	-
- T-QINCOME Shares (EUR)	1,089,680	100.81	-	-
- T-QINCOME (G) Shares (EUR)	664,708	100.80	-	-
- Y-ACC Shares (EUR)	255	101.01	-	-
- Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	255	101.01	-	-

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	46	108.97	106.07*	-
- B1-ACC Shares (EUR)	191,360	103.58	101.84*	-
- D-ACC Shares (EUR)	137,842	104.41	101.94*	-
- E-ACC Shares (EUR)	46	107.49	105.47*	-
- T-ACC Shares (EUR)	312,170	109.77	107.49*	-

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

- A-ACC Shares (EUR)	102,933	109.10	107.16*	98.04
- B1-ACC Shares (EUR)	165,482	102.09	101.29*	-
- D-ACC Shares (EUR)	132,821	103.02	101.39*	-
- E-ACC Shares (EUR)	11,666	107.83	106.44*	97.88
- T-ACC Shares (EUR)	765,405	108.35	106.74*	97.95

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD

- A-ACC Shares (USD)	48,248	116.16*	105.64*	-
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	22,123	112.70*	104.92*	-
- A-MCDIST (G) Shares (USD)	2,685	105.02*	103.55*	-
- A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	297,302	102.07*	103.09*	-
- A-MINCOME (G) Shares (USD)	20,661	107.81*	104.08*	-
- A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	845,632	104.94*	103.51*	-
- Y-ACC Shares (USD)	50	117.53*	105.94*	-
- Y-MCDIST (G) Shares (USD)	50	106.34*	103.85*	-
- Y-MINCOME (G) Shares (USD)	1,075,460	109.16*	104.38*	-

Bond Funds

Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	304,933	102.69	100.08	-
- A-DIST Shares (EUR)	374,544	102.69	100.08	-
- A-QINCOME (G) Shares (EUR)	167,144	101.26	100.08	-
- E-ACC Shares (EUR)	218,903	102.37	100.07	-
- E-QINCOME (G) Shares (EUR)	545,385	100.96	100.07	-
- I-ACC Shares (EUR)	406	102.97	100.09	-
- I-QINCOME (G) Shares (EUR)	406	101.55	100.09	-
- T-ACC Shares (EUR)	1,086,487	102.38	100.08	-
- T-QINCOME (G) Shares (EUR)	665,250	100.95	100.08	-
- Y-ACC Shares (EUR)	8,186	102.77	100.08	-
- Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	3,394	101.34	100.08	-

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

* Please refer to the price adjustment policy in note 2.

Statement of Net Asset Value per Share as at 30 September 2025 - continued

Name - Currency	Shares outstanding as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.25:	Net Asset Value per share as at 30.09.24:	Net Asset Value per share as at 30.09.23:
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR				
- A-ACC Shares (EUR)	272,311	107.98	104.13	-
- A-QINCOME Shares (EUR)	563,740	103.91	103.30	-
- E-ACC Shares (EUR)	1,201,584	107.64	104.01	-
- E-QINCOME Shares (EUR)	2,056,994	103.83	103.23	-
- I-ACC Shares (EUR)	46	108.54	104.30	-
- I-QINCOME Shares (EUR)	46	105.59	103.71	-
- Y-ACC Shares (EUR)	697	108.21	104.20	-
- Y-QINCOME Shares (EUR)	697	105.49	103.65	-
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR				
- A-ACC Shares (EUR)	6,510	100.02	-	-
- A-QINCOME Shares (EUR)	1,780	100.02	-	-
- D-ACC Shares (EUR)	340	100.01	-	-
- D-QINCOME Shares (EUR)	340	100.01	-	-
- E-ACC Shares (EUR)	1,619	100.01	-	-
- E-QINCOME Shares (EUR)	590	100.01	-	-
- I-ACC Shares (EUR)	340	100.03	-	-
- I-QINCOME Shares (EUR)	340	100.03	-	-
- T-ACC Shares (EUR)	10,866	100.01	-	-
- REST T-DIST Shares (EUR)	340	100.01	-	-
- T-QINCOME Shares (EUR)	10,816	100.01	-	-
- Y-ACC Shares (EUR)	255	100.02	-	-
- Y-QINCOME Shares (EUR)	255	100.02	-	-
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD				
- R-ACC Shares (USD)	0	100.00	-	-

Statement of Operations and Changes in Net Assets

for the year ended 30 September 2025

NAME	Equity Funds:			
	Combined	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
CURRENCY	USD	USD	USD	EUR
INVESTMENT INCOME				
Net dividend and interest income	67,312,516	641,031	3,751,539	7,232,901
Derivative income	43,815,506	328,429	4,296,710	4,853,733
Net income	111,128,022	969,460	8,048,249	12,086,634
EXPENSES				
Investment management fee	35,167,412	514,384	1,427,215	4,917,469
Administration expenses	8,764,492	117,933	231,286	967,310
Government taxes	1,604,579	19,186	45,970	176,411
Custody fees	842,922	22,404	205,453	63,984
Distribution fees	5,411,112	-	7,603	97,562
Performance fees	1,949	-	1,949	-
Other expenses	1,480,291	16,292	62,024	173,623
Total expenses	53,272,757	690,199	1,981,500	6,396,359
Derivative expenses	46,390,126	379,664	5,582,153	7,854,563
Finance costs on contracts for difference	(1,169,439)	(18,132)	881,457	(125,336)
Management fee rebate	(11,421)	-	-	-
Fees waived	(2,969,305)	(19,303)	(194,528)	(18,413)
Net expenses	95,512,718	1,032,428	8,250,582	14,107,173
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS)	15,615,304	(62,968)	(202,333)	(2,020,539)
Net realised gain / (loss) on securities	307,086,589	539,210	8,116,276	73,854,355
Net realised gain / (loss) on foreign currencies	323,560	(79,123)	(156,584)	13,535
Net realised gain / (loss) on contracts for difference	(213,325,320)	1,347,335	16,660,910	4,287,394
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	1,138,259	101,231	480,809	-
Net realised gain / (loss) on options	3,083,696	751,635	2,332,061	-
Net realised gain / (loss) on futures	(2,271,269)	594,147	(4,138,439)	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on securities	(114,060,385)	3,678,950	18,770,548	(123,504,395)
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on foreign currencies	(17,712)	4,804	34,643	(12,763)
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on contracts for difference	(10,146,116)	(763,446)	4,567,006	(1,547,201)
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts	(780,433)	(9,266)	86,669	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on options	(1,466,989)	(653,418)	(737,115)	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on futures	1,970,397	(66,274)	1,891,454	-
RESULTS OF OPERATIONS	(12,850,419)	5,382,817	47,705,905	(48,929,614)
DIVIDENDS TO SHAREHOLDERS	(20,369,093)	(1,220)	(41,167)	(153)
CAPITAL SHARE TRANSACTIONS				
Proceeds from fund Shares issued	2,096,362,382	576,941	72,600,436	8,728,076
Payment for fund Shares redeemed	(955,104,803)	(9,214,547)	(53,291,890)	(334,796,627)
Equalisation	110,142	25,491	(26,162)	553,451
Increase / (decrease) derived from capital share transactions	1,141,367,721	(8,612,115)	19,282,384	(325,515,100)
NET INCREASE / (DECREASE)	1,108,148,209	(3,230,518)	66,947,122	(374,444,867)
NET ASSETS				
Beginning of year	3,240,302,257*	45,554,156	148,320,700	679,628,914
End of year	4,348,450,466**	42,323,638	215,267,822	305,184,047

* The combined net assets total at the beginning of the year has been translated at the foreign exchange rates as of 30 September 2025, recalculated in USD at 3,162,467,430 using the foreign exchange rates as of 30 September 2024.

** For comparison purposes, the combined net assets total as at 30 September 2025, translated in EUR at the foreign exchange rate as of 30 September 2024, is EUR 3,705,379,869.

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

Multi Asset Funds:

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund	World Equity Fund ^{1,2}	Global Income Builder 50 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2}	Global Multi Asset Thematic 60 Fund ^{1,2}	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ²
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
242,990	25,550,449	1,665,476	103,569	57,851	201,281	2,653,701
565,475	32,900,554	-	-	-	-	28,237
808,465	58,451,003	1,665,476	103,569	57,851	201,281	2,681,938
116,046	17,660,651	127,140	798,516	703,636	1,344,925	1,417,885
14,225	3,507,830	28,431	458,533	230,296	446,358	422,363
2,583	623,708	6,699	72,836	33,550	64,977	72,573
12,059	149,924	8,966	22,966	61,743	123,605	40,787
-	1,658,039	-	731,065	497,976	627,686	-
-	-	-	-	-	-	-
4,727	571,308	32,691	71,454	27,167	52,314	60,616
149,640	24,171,460	203,927	2,155,370	1,554,368	2,659,865	2,014,224
310,740	30,899,839	-	-	3	-	-
(61,940)	(1,823,736)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(11,421)
(10,969)	(13,186)	(8,864)	(329,372)	(215,608)	(631,510)	(45,437)
387,471	53,234,377	195,063	1,825,998	1,338,763	2,028,355	1,957,366
420,994	5,216,626	1,470,413	(1,722,429)	(1,280,912)	(1,827,074)	724,572
2,026,893	199,852,357	(31,580)	569,480	708,324	2,507,902	2,187,566
7,817	570,881	(6,990)	3	(8,262)	626	(18,155)
(5,457,097)	(230,907,941)	-	-	-	-	-
258,388	178,398	-	-	-	-	119,433
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,273,023
(1,158,032)	(21,437,989)	769,746	4,935,745	1,623,753	1,139,967	14,537,300
(200)	(19,494)	(3,462)	-	31	(6)	(18,453)
(45,898)	(12,088,059)	-	-	-	-	-
(61,576)	3,280	-	-	-	-	(799,540)
-	-	-	-	-	-	(76,456)
-	-	-	-	-	-	145,217
(4,008,711)	(58,631,941)	2,198,127	3,782,799	1,042,934	1,821,415	18,074,507
-	-	-	-	-	-	(8,115,256)
1,828,334	373,790,479	199,210,065	641,420,256	32,529,120	35,486,928	162,251,012
(5,855,755)	(354,162,082)	(2,095,465)	(1,706,662)	(10,859,891)	(24,939,975)	(25,210,947)
(139,711)	(1,018,510)	1,160,763	(356,750)	(22,654)	50,560	42,599
(4,167,132)	18,609,887	198,275,363	639,356,844	21,646,575	10,597,513	137,082,664
(8,175,843)	(40,022,054)	200,473,490	643,139,643	22,689,509	12,418,928	147,041,915
15,588,475	1,413,916,153	-	-	45,798,403	113,577,300	72,678,698
7,412,632	1,373,894,099	200,473,490	643,139,643	68,487,912	125,996,228	219,720,613

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

Statement of Operations and Changes in Net Assets

for the year ended 30 September 2025 - continued

Bond Funds:				
NAME	Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2}	Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2}	Global Bond Ex Japan Fund ¹
CURRENCY	EUR	EUR	EUR	USD
INVESTMENT INCOME				
Net dividend and interest income	6,801,609	13,311,763	345	-
Derivative income	-	-	-	-
Net income	6,801,609	13,311,763	345	-
EXPENSES				
Investment management fee	1,349,877	2,714,548	111	-
Administration expenses	611,332	1,067,241	182	-
Government taxes	131,362	230,382	36	-
Custody fees	45,731	24,302	26	-
Distribution fees	546,601	690,529	152	-
Performance fees	-	-	-	-
Other expenses	110,081	184,798	16	-
Total expenses	2,794,984	4,911,800	523	-
Derivative expenses	-	-	-	-
Finance costs on contracts for difference	-	-	-	-
Management fee rebate	-	-	-	-
Fees waived	(406,305)	(678,502)	(106)	-
Net expenses	2,388,679	4,233,298	417	-
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS)	4,412,930	9,078,465	(72)	-
Net realised gain / (loss) on securities	882,920	1,917,823	-	-
Net realised gain / (loss) on foreign currencies	(1)	-	1	-
Net realised gain / (loss) on contracts for difference	-	-	-	-
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Net realised gain / (loss) on options	-	-	-	-
Net realised gain / (loss) on futures	-	-	-	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on securities	777,720	4,801,715	587	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on foreign currencies	-	-	-	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on contracts for difference	-	-	-	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on options	-	-	-	-
Net change in unrealised appreciation / (depreciation) on futures	-	-	-	-
RESULTS OF OPERATIONS	6,073,569	15,798,003	516	-
DIVIDENDS TO SHAREHOLDERS	(1,963,243)	(8,442,164)	-	-
CAPITAL SHARE TRANSACTIONS				
Proceeds from fund Shares issued	344,801,016	44,519	3,439,365	-
Payment for fund Shares redeemed	(9,391,329)	(48,547,281)	(1)	-
Equalisation	(68,274)	(271,861)	(171)	-
Increase / (decrease) derived from capital share transactions	335,341,413	(48,774,623)	3,439,193	-
NET INCREASE / (DECREASE)	339,451,739	(41,418,784)	3,439,709	-
NET ASSETS				
Beginning of year	4,380,988	472,487,935	-	-
End of year	343,832,727	431,069,151	3,439,709	-

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

Statement of Share Statistics as at 30 September 2025

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-PF-ACC Shares (USD)	144,966	91	(35,005)	(34,914)	110,052
- A-PF-ACC Shares (EUR)	37,941	444	(7,530)	(7,086)	30,855
- A-PF-ACC Shares (SGD)	54	-	(54)	(54)	-
- A-PF-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	3,636	255	(400)	(145)	3,491
- I-PF-ACC Shares (USD)	12,858	-	-	-	12,858
- Y-PF-ACC Shares (USD)	36,800	600	(7,610)	(7,010)	29,790
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	9,756	840	(664)	176	9,932
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	6,306	747	(907)	(160)	6,146
Emerging Markets Fund - USD					
- A-PF-ACC Shares (USD)	122,426	10,299	(33,681)	(23,382)	99,044
- A-PF-ACC Shares (EUR)	17,526	60,517	(10,913)	49,604	67,130
- A-PF-ACC Shares (EUR) (hedged)	22,496	31,029	(6,696)	24,333	46,829
- E-PF-ACC Shares (EUR)	3,416	5,245	(1,007)	4,238	7,654
- I-ACC Shares (GBP)	38	109,807	(32,102)	77,705	77,743
- I-PF-ACC Shares (USD)	219,870	83,639	(117,869)	(34,230)	185,640
- I-PF-DIST Shares (USD)	182,860	35,149	(27,882)	7,267	190,127
- Y-PF-ACC Shares (USD)	137,462	8,018	(30,143)	(22,125)	115,337
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	26,056	29,849	(10,131)	19,718	45,774
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	36,321	6,599	(6,253)	346	36,667
- Y-PF-DIST Shares (USD)	4,311	400	(20)	380	4,691
Europe Fund - EUR					
- A-PF-ACC Shares (EUR)	377,794	2,001	(122,148)	(120,147)	257,647
- A-PF-DIST Shares (EUR)	61,279	472	(29,367)	(28,895)	32,384
- A-PF-DIST Shares (GBP)	1,082	8	(24)	(16)	1,066
- E-PF-ACC Shares (EUR)	54,432	1,924	(15,680)	(13,756)	40,676
- I-PF-ACC Shares (EUR)	585,802	9,245	(403,956)	(394,711)	191,091
- I-PF-DIST Shares (GBP)	5,460	-	(4,978)	(4,978)	482
- W-PF-ACC Shares (GBP)	8,942	901	(1,804)	(903)	8,039
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	536,391	9,143	(298,561)	(289,418)	246,973
Global Contrarian Long/Short Fund - USD					
- A-ACC Shares (USD)	10,000	-	-	-	10,000
- A-ACC Shares (EUR)	3,230	2,488	(1,092)	1,396	4,626
- A-ACC Shares (SGD)	3,344	-	-	-	3,344
- A-PF-ACC Shares (USD)	10,000	-	-	-	10,000
- I-ACC Shares (USD)	10,930	-	(930)	(930)	10,000
- I-PF-ACC Shares (USD)	10,000	-	-	-	10,000
- I-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	87,113	17,963	(68,239)	(50,276)	36,837
- W-ACC Shares (GBP)	1,962	-	-	-	1,962
- Y-ACC Shares (USD)	2,570	351	(107)	244	2,814
- Y-PF-ACC Shares (USD)	10,000	142	-	142	10,142
Global Fund - USD					
- A-PF-ACC Shares (USD)	563,235	98,151	(148,048)	(49,897)	513,338
- A-ACC Shares (HUF)	587	-	-	-	587
- A-PF-ACC Shares (EUR)	1,437,320	224,632	(255,029)	(30,397)	1,406,923
- A-PF-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	1,308	50,610	(23,672)	26,938	28,246
- B1-PF-ACC Shares (EUR)	46	535	-	535	581
- E-PF-ACC Shares (EUR)	596,479	114,640	(72,129)	42,511	638,990
- I-ACC Shares (USD)	682,728	89,838	(62,737)	27,101	709,829
- I-PF-ACC Shares (USD)	367,461	199,317	(164,089)	35,228	402,689
- I-PF-ACC Shares (EUR)	-	368,550	(19,266)	349,284	349,284
- RA-ACC Shares (EUR)	-	106,474	(3,568)	102,906	102,906
- Y-PF-ACC Shares (USD)	69,112	3,722	(47,408)	(43,686)	25,426
- Y-PF-ACC Shares (EUR)	537,100	225,421	(270,377)	(44,956)	492,144
- Y-PF-ACC Shares (GBP)	67,886	6,404	(29,074)	(22,670)	45,216
World Equity Fund ^{1,2} - EUR					
- OA-ACC Shares (EUR)	-	1,977,207	(20,879)	1,956,328	1,956,328

Statement of Share Statistics as at 30 September 2025 - continued

Name - Currency	Shares outstanding - beginning of year	Shares Issued	Shares Redeemed	Net increase / (decrease) in Shares	Shares outstanding - end of year
-----------------	---	------------------	--------------------	---	--

Multi Asset Funds

Global Income Builder 50 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	-	433,339	-	433,339	433,339
- A-QINCOME Shares (EUR)	-	87,466	-	87,466	87,466
- A-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	211,950	-	211,950	211,950
- B1-ACC Shares (EUR)	-	909,065	-	909,065	909,065
- B1-QINCOME Shares (EUR)	-	644	-	644	644
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	1,375,202	-	1,375,202	1,375,202
- D-ACC Shares (EUR)	-	1,491	-	1,491	1,491
- D-QINCOME Shares (EUR)	-	255	-	255	255
- D-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	3,009	-	3,009	3,009
- E-ACC Shares (EUR)	-	110,654	-	110,654	110,654
- E-QINCOME Shares (EUR)	-	255	-	255	255
- E-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	21,258	-	21,258	21,258
- T-ACC Shares (EUR)	-	829,727	(2,892)	826,835	826,835
- REST T - GDIST Shares (EUR)	-	646,455	(1,109)	645,346	645,346
- T-QINCOME Shares (EUR)	-	1,095,724	(6,044)	1,089,680	1,089,680
- T-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	671,622	(6,914)	664,708	664,708
- Y-ACC Shares (EUR)	-	255	-	255	255
- Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	255	-	255	255

Global Multi Asset Selection 80 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	46	-	-	-	46
- B1-ACC Shares (EUR)	46	199,812	(8,498)	191,314	191,360
- D-ACC Shares (EUR)	26,392	115,146	(3,696)	111,450	137,842
- E-ACC Shares (EUR)	46	-	-	-	46
- T-ACC Shares (EUR)	400,947	-	(88,777)	(88,777)	312,170

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

- A-ACC Shares (EUR)	41,084	71,853	(10,004)	61,849	102,933
- B1-ACC Shares (EUR)	46	167,875	(2,439)	165,436	165,482
- D-ACC Shares (EUR)	33,782	103,080	(4,041)	99,039	132,821
- E-ACC Shares (EUR)	9,831	3,736	(1,901)	1,835	11,666
- T-ACC Shares (EUR)	981,017	-	(215,612)	(215,612)	765,405

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund ² - USD

- A-ACC Shares (USD)	50,090	4,189	(6,031)	(1,842)	48,248
- A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	28,313	4,001	(10,191)	(6,190)	22,123
- A-MCDIST (G) Shares (USD)	2,549	186	(50)	136	2,685
- A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	119,055	215,744	(37,497)	178,247	297,302
- A-MINCOME (G) Shares (USD)	44,744	11,106	(35,189)	(24,083)	20,661
- A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	626,897	390,451	(171,716)	218,735	845,632
- Y-ACC Shares (USD)	50	-	-	-	50
- Y-MCDIST (G) Shares (USD)	50	-	-	-	50
- Y-MINCOME (G) Shares (USD)	50	1,114,072	(38,662)	1,075,410	1,075,460

Bond Funds

Fixed Maturity 2027 Fund ^{1,2} - EUR

- A-ACC Shares (EUR)	406	327,577	(23,050)	304,527	304,933
- A-DIST Shares (EUR)	451	402,000	(27,907)	374,093	374,544
- A-QINCOME (G) Shares (EUR)	406	176,946	(10,208)	166,738	167,144
- E-ACC Shares (EUR)	406	221,545	(3,048)	218,497	218,903
- E-QINCOME (G) Shares (EUR)	406	549,675	(4,696)	544,979	545,385
- I-ACC Shares (EUR)	406	-	-	-	406
- I-QINCOME (G) Shares (EUR)	406	-	-	-	406
- T-ACC Shares (EUR)	24,013	1,081,794	(19,320)	1,062,474	1,086,487
- T-QINCOME (G) Shares (EUR)	16,067	652,936	(3,753)	649,183	665,250
- Y-ACC Shares (EUR)	406	8,779	(999)	7,780	8,186
- Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	406	2,988	-	2,988	3,394

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

Statement of Share Statistics as at 30 September 2025 - continued

Name - Currency	Shares outstanding - beginning of year	Shares Issued	Shares Redeemed	Net increase / (decrease) in Shares	Shares outstanding - end of year
Fixed Maturity 2028 Fund ^{1,2} - EUR					
- A-ACC Shares (EUR)	391,816	-	(119,505)	(119,505)	272,311
- A-QINCOME Shares (EUR)	796,714	431	(233,405)	(232,974)	563,740
- E-ACC Shares (EUR)	1,250,710	-	(49,126)	(49,126)	1,201,584
- E-QINCOME Shares (EUR)	2,123,031	-	(66,037)	(66,037)	2,056,994
- I-ACC Shares (EUR)	46	-	-	-	46
- I-QINCOME Shares (EUR)	46	-	-	-	46
- Y-ACC Shares (EUR)	697	-	-	-	697
- Y-QINCOME Shares (EUR)	697	-	-	-	697
Fixed Maturity 2030-I Fund ^{1,2} - EUR					
- A-ACC Shares (EUR)	-	6,510	-	6,510	6,510
- A-QINCOME Shares (EUR)	-	1,780	-	1,780	1,780
- D-ACC Shares (EUR)	-	340	-	340	340
- D-QINCOME Shares (EUR)	-	340	-	340	340
- E-ACC Shares (EUR)	-	1,619	-	1,619	1,619
- E-QINCOME Shares (EUR)	-	590	-	590	590
- I-ACC Shares (EUR)	-	340	-	340	340
- I-QINCOME Shares (EUR)	-	340	-	340	340
- T-ACC Shares (EUR)	-	10,866	-	10,866	10,866
- REST T-DIST Shares (EUR)	-	340	-	340	340
- T-QINCOME Shares (EUR)	-	10,816	-	10,816	10,816
- Y-ACC Shares (EUR)	-	255	-	255	255
- Y-QINCOME Shares (EUR)	-	255	-	255	255
Global Bond Ex Japan Fund ¹ - USD					
- R-ACC Shares (USD)	-	-	-	-	-

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

Notes to the Financial Statements

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 2025, the Company consisted of 14 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-funds were launched during the year:

Sub-fund name	Date of launch
Fixed Maturity 2030-I Fund	16/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	30/09/2025
Global Income Builder 50 Fund	28/04/2025
World Equity Fund	24/04/2025

The following classes of Shares were launched during the year:

Sub-fund name	Class of Shares	Date of launch
Fixed Maturity 2030-I Fund	A-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	A-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	D-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	D-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	E-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	E-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	I-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	I-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	REST T-DIST Shares (EUR)	16/09/2025
	T-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	T-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	Y-ACC Shares (EUR)	16/09/2025
	Y-QINCOME Shares (EUR)	16/09/2025
	R-ACC Shares (USD)	30/09/2025
Global Bond Ex Japan Fund	I-PF-ACC Shares (EUR)	09/07/2025
	RA-ACC Shares (EUR)	27/11/2024
Global Fund	A-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	A-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
Global Income Builder 50 Fund	A-QINCOME Shares (EUR)	28/04/2025
	B1-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
	B1-QINCOME Shares (EUR)	28/04/2025
	D-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	D-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
	D-QINCOME Shares (EUR)	28/04/2025
	E-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	E-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
	E-QINCOME Shares (EUR)	28/04/2025
	REST T - GDIST Shares (EUR)	02/05/2025
	T-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	T-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
	T-QINCOME Shares (EUR)	28/04/2025
	Y-ACC Shares (EUR)	28/04/2025
	Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	28/04/2025
	OA-ACC Shares (EUR)	24/04/2025
World Equity Fund		

The following class of Shares was closed during the year:

Sub-fund name	Class of Shares	Date of closure
Asia Fund	A-PF-ACC Shares (SGD)	20/01/2025

The Global Bond Ex Japan Fund sub-fund, which was launched on 30 September 2025, held no assets at the end of the year. Consequently, it is not featured in the Fund Reviews or the Schedule of Investments sections. The initial subscription occurred on 01 October 2025 through a Contribution in Kind.

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 traded on an over-the-counter ("OTC") 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

ANA MARIA AYALA GASELLAS
Nº 230
Traductor-Interprete Jurado de INGLES

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 2025 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 2025, 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.

Swing Pricing Policy. A swing pricing policy has been adopted and implemented to protect the interests of the Company's shareholders. The purpose of the swing pricing 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. As at 30 September 2025, price adjustments were made on the following sub-fund:

Sub-fund name	Class of Shares	Unswung NAV per Share	Swung NAV per Share
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-ACC Shares (USD)		116.37
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)		112.91
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MCDIST (G) Shares (USD)		105.21



Notes to the Financial Statements - continued

Sub-fund name	Class of Shares	Unswung NAV per Share	Swung NAV per Share
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	102.07	102.25
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MINCOME (G) Shares (USD)	107.81	108.01
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	104.94	105.13
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-ACC Shares (USD)	117.53	117.74
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-MCDIST (G) Shares (USD)	106.34	106.53
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	Y-MINCOME (G) Shares (USD)	109.16	109.35

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, RA Shares	1.80%
A-PF, B1-PF, E-PF Shares	1.50%
I, W, Y, OA Shares	1.10%
I-PF, W-PF, Y-PF Shares	0.80%
World Equity Fund	
OA Shares	1.10%
Global Income Builder 50 Fund	
A, B, D, E Shares	0.80% ^a
T Shares	0.60% ^b
Y Shares	0.45% ^c
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
A, B1, D, E Shares	1.20% ^d
T Shares	1.00% ^e
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
A, B1, D, E Shares	1.20% ^f
T Shares	1.00% ^g
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
A Shares	1.25%
Y Shares	0.60%
Fixed Maturity 2027 Fund	
A, E, T Shares	0.60%
I, Y Shares	0.35%
Fixed Maturity 2028 Fund	
A, E Shares	0.60%
I, Y Shares	0.35%
Fixed Maturity 2030-I Fund	
A, D, E, T Shares	0.15% ^h
I, Y Shares	0.10% ⁱ
Global Bond Ex Japan Fund	
R Shares	1.10%

a Will be increased to 1.00% on 01 August 2026, to 1.20% on 01 August 2027 and to 1.50% on 01 August 2028.

b Will be increased to 0.80% on 01 August 2026, to 1.00% on 01 August 2027 and to 1.30% on 01 August 2028.

c Will be increased to 0.55% on 01 August 2026, to 0.65% on 01 August 2027 and to 0.75% on 01 August 2028.

d Will be increased to 1.45% on 11 December 2025.

e Will be increased to 1.25% on 11 December 2025.

f Will be increased to 1.45% on 25 May 2026.

g Will be increased to 1.25% on 25 May 2026.

h Will be increased to 0.60% on 09 January 2026.

i Will be increased to 0.35% on 09 January 2026.



Notes to the Financial Statements - continued

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 2025, the sub-funds Global Income Builder 50 Fund, Global Multi Asset Selection 80 Fund and Global Multi Asset Thematic 60 Fund invest a significant portion of their 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	FF - Global Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Healthcare Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Water & Waste Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Solutions Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC Shares (USD)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0.30%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Y-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Growth Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Equity Income ESG Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0.25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0.25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0.20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0.20%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0.30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0.30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0.25%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Income UCITS ETF ACC-USD	0.25%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Dividend Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Global Equity Income Fund - I-ACC Shares (EUR)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC Shares (EUR) (hedged)	0.00%
Global Income Builder 50 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0.30%

The above mentioned maximum annual investment management fees include the received trailer fees. These received trailer fees are disclosed under the caption Fees waived in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year ended 30 September 2025, the sub-funds invested in the following fund shares: Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, all of which have their management fees capped at 0.25% per annum. These fund shares are included in the Schedule of Investments.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Interprete Jurado de INGLES
N° 230

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)
Global Contrarian Long/Short Fund	15%	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

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 2025, USD 1,949 performance fees were paid by the sub-fund Emerging Markets 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
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC Shares (GBP)	GBP	1,450	0.01

During the year under review, none of the Class of Shares of Asia Fund, Europe Fund, Global Fund and Global Contrarian Long/Short Fund were subject to performance fees.

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 2025. 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 10,151,123 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 year ended 30 September 2025. The total fees earned by the Directors in respect of services rendered for the year ended 30 September 2025 was USD 65,716 net of tax.

5. Securities Lending

As at 30 September 2025, the Company lent securities having a value of USD 256,791 and received collateral with a market value of USD 270,000. During the year ended 30 September 2025, the Company paid USD 6,227 to the securities lending agent 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 2025:

Sub-fund name	Currency	Maturity Tenor	Securities Values	% of Lendable Assets	% of AUM
Emerging Markets Fund	USD	Open Transactions	256,791	0.13	0.12

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 2025:

Counterparty	Total Value USD	Collateral Market Value USD	Country	Clearing Type
Morgan Stanley	256,791	270,000	USA	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 2025, 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	270,000	Aa3	Above 1 Year	EUR

Income from securities lending of USD 62,275 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. The sub-funds receive 90% while the securities lending agent receives 10% of the income.

The analysis of income on securities lending for the year was as follows:

Sub-fund name	Currency	Gross Income	Operational Cost	Net Income
Asia Fund	USD	1,714	171	1,542
Emerging Markets Fund	USD	12,886	1,288	11,598
Europe Fund	EUR	17,423	1,742	15,681
Global Fund	USD	27,398	2,740	24,659

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.

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 2025, these transaction fees amounted to:

Sub-fund name	Currency	Transaction Fees
Asia Fund	USD	128,109
Emerging Markets Fund	USD	505,512
Europe Fund	EUR	356,361
Fixed Maturity 2027 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2028 Fund	EUR	-
Fixed Maturity 2030+ Fund	EUR	-
Global Bond Ex Japan Fund	USD	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	17,322
Global Fund	USD	1,251,237
Global Income Builder 50 Fund	EUR	17,011
Global Multi Asset Selection 80 Fund	EUR	9,557
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	EUR	1,240
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	138,489
World Equity Fund	EUR	78,306

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 2025:

Sub-fund name	Div per Share	Ex-div date	Sub-fund name	Div per Share	Ex-div date
Asia Fund A-PF-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	0.3200	02-Dec-2024	Fixed Maturity 2027 Fund T-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7039	01-Apr-2025
Emerging Markets Fund I-PF-DIST Shares (USD)	0.2294	02-Dec-2024	Fixed Maturity 2027 Fund T-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7039	01-Jul-2025
Europe Fund I-PF-DIST Shares (GBP)	0.0480	02-Dec-2024	Fixed Maturity 2027 Fund Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7047	01-Apr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund A-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7048	01-Apr-2025	Fixed Maturity 2027 Fund Y-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7047	01-Jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund A-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7048	01-Jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME Shares (EUR)	0.8046	01-Oct-2024
Fixed Maturity 2027 Fund E-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7039	01-Apr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME Shares (EUR)	0.8046	02-Jan-2025
Fixed Maturity 2027 Fund E-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7039	01-Jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME Shares (EUR)	0.7643	01-Apr-2025
Fixed Maturity 2027 Fund I-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7054	01-Apr-2025	Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME Shares (EUR)	0.7643	01-Jul-2025
Fixed Maturity 2027 Fund I-QINCOME (G) Shares (EUR)	0.7054	01-Jul-2025	Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME Shares (EUR)	0.7539	01-Oct-2024

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

Notes to the Financial Statements - continued

Sub-fund name	Div per Share	Ex-div date	Sub-fund name	Div per Share	Ex-div date
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME Shares (EUR)	0.7539	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-May-2025
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME Shares (EUR)	0.7162	01-Apr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	02-Jun-2025
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME Shares (EUR)	0.7162	01-Jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Jul-2025
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME Shares (EUR)	0.5736	01-Oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Aug-2025
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME Shares (EUR)	0.5736	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Sep-2025
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME Shares (EUR)	0.5736	01-Apr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Oct-2024
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME Shares (EUR)	0.5736	01-Jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Nov-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME Shares (EUR)	0.5279	01-Oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Dec-2024
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME Shares (EUR)	0.5279	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Jan-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME Shares (EUR)	0.5279	01-Apr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	03-Feb-2025
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME Shares (EUR)	0.5279	01-Jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	03-Mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Apr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-May-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	02-Dec-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	03-Feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Aug-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	03-Mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Apr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-May-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	02-Jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Dec-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Jan-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Aug-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	03-Feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.6718	01-Sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	03-Mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Apr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-May-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Dec-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	03-Feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Aug-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	03-Mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Apr-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Oct-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-May-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Nov-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	02-Jun-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Dec-2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Jul-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Jan-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Aug-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	03-Feb-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G) Shares (USD)	0.6719	01-Sep-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	03-Mar-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Oct-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Apr-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Nov-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-May-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	02-Dec-2024	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	02-Jun-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	02-Jan-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Jul-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	03-Feb-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Aug-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	03-Mar-2025	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G) Shares (USD)	0.5034	01-Sep-2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G) Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	0.5033	01-Apr-2025			

10. Cash Balances held at Brokers

As at 30 September 2025, 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 2025:

Sub-fund name	Currency	Cash at brokers
Asia Fund	USD	2,923,743
Emerging Markets Fund	USD	11,532,764
Europe Fund	EUR	1,080,000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	720,000
Global Fund	USD	46,420,000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	1,621,377



11. Commitments on Derivatives

The total commitments by category of financial derivative instruments as at 30 September 2025 amounted to:

Sub-fund name	Currency	Contracts for Difference	Forward Foreign Exchange Contracts	Futures
Asia Fund	USD	18,949,703	2,243,481	6,224,135
Emerging Markets Fund	USD	165,142,539	31,507,541	48,618,139
Europe Fund	EUR	123,580,754	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	10,665,004	3,791,228	-
Global Fund	USD	803,691,529	3,254,916	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	126,094,521	35,508,975

Sub-fund name	Currency	Options
Asia Fund	USD	3,291,593
Emerging Markets Fund	USD	18,917,348
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	9,888,251

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 2025, 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	(25,121)
Emerging Markets Fund	USD	(381,112)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	252,426

13. Counterparty Exposure of Options

As at 30 September 2025, the total exposure by clearing brokers to options, calculated as the aggregation of the unrealised, was as follows:

Sub-fund name	Currency	Exchange Traded	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	(779,234)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	948,153	(55,311)	(9,900)	(27,617)
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	397,100	-	-	-

14. Counterparty Exposure of Forward Foreign Exchange Contracts

As at 30 September 2025, 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	Citibank	Deutsche Bank
Asia Fund	USD	-	-	(393)	555	(8)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	567	(3,221)	(285)	1,774	(3,289)	-	626
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	4,081	437	-	-
Global Fund	USD	-	-	-	3,912	-	-	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	(460)	1,053	-	71,739	(784,452)	713	-

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street
Asia Fund	USD	3,043	-	-	-	(9,854)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19,176	16,869	19,538	(4,604)	8,925	16,085	1,185
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	-	-	275	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	293,479	-	13,906	-	(12,732)	-

Sub-fund name	Currency	UBS
Emerging Markets Fund	USD	528

15. Exposure of Contracts For Difference by Clearing Brokers

As at 30 September 2025, 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	(2,240)	(973)	(141,519)	(14,208)	96,038
Emerging Markets Fund	USD	1,052,708	374,731	750,692	(271,677)	161,181
Europe Fund	EUR	71,875	305,534	511,471	(1,155,315)	816,104
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	(7,137)	(5,333)	4,038,588	(17,156,275)	31,244
Global Fund	USD	457,038	(1,854,154)	-	-	585,373

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

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 2025 are noted below.

Currency	Exchange rate	Currency	Exchange rate
Australian dollar (AUD)	1.512287	Peruvian nuevo sol (PEN)	3.4685
Brazilian real (BRL)	5.32865	Philippine peso (PHP)	58.2
Canadian dollar (CAD)	1.3931	Polish zloty (PLN)	3.6345
Chinese renminbi (CNY)	7.1298	Pound sterling (GBP)	0.743882
Danish krone (DKK)	6.3604	Romania new leu (RON)	4.3328
Euro (EUR)	0.852115	Saudi Riyal (SAR)	3.7502
Hong Kong dollar (HKD)	7.78095	Singapore dollar (SGD)	1.2906
Hungarian forint (HUF)	332.1972	South African rand (ZAR)	17.275
Indian rupee (INR)	88.78875	Swedish krona (SEK)	9.4133
Indonesian rupiah (IDR)	16,665	Swiss franc (CHF)	0.79665
Japanese yen (JPY)	147.975	Taiwan new dollar (TWD)	30.478
Korean won (KRW)	1,403.05	Thailand baht (THB)	32.405
Mexican peso (MXN)	18.342	Turkish lira (TRY)	41.582
New Zealand dollar (NZD)	1.724584	UAE dirham (AED)	3.67305
Nigerian naira (NGN)	1,483.86	Vietnamese dong (VND)	26,427
Norwegian krone (NOK)	9.98125		

To the Shareholders of
Fidelity Active SStrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

REPORT OF THE *REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

Opinion

We have audited the financial statements of Fidelity Active SStrategy (the "Company") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at September 30, 2025 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 Company and of each of its sub-funds as at September 30, 2025, 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 Company 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 Company for the Financial Statements

The Board of Directors of the Company 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 Company 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 Company is responsible for assessing the Company'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 Company either intends to liquidate the Company 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 Company'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 Company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company 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 Company'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 Company 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

Luxembourg, January 27, 2026



Unaudited Supplementary Information

Global Market Risk Exposure

The global market risk exposure information for the year ending 30 September 2025 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%	46.00%	73.70%	54.71%	48.56%
Emerging Markets Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI Emerging Markets	200%	51.49%	66.70%	57.74%	139.70%
Europe Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI Europe	200%	48.82%	56.71%	52.62%	42.24%
Global Contrarian Long/Short Fund	Absolute VaR	Monte Carlo Simulation	Secured Overnight Financing	20%	-	-	-	121.84%
Global Fund	Relative VaR	Monte Carlo Simulation	MSCI All Country World	200%	57.07%	73.26%	66.58%	58.74%

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.

Other sub-funds employ 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 2025.

The top 10 counterparties for CFD is disclosed in note 15.

Assets engaged in securities financing transactions as at 30 September 2025

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 2025 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	530,535	1.25	-	-
Emerging Markets Fund	USD	7,954,521	3.70	-	-
Europe Fund	EUR	4,627,197	1.52	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	425,443	5.74	-	-
Global Fund	USD	37,601,404	2.74	-	-

Top 10 Collateral issuers

As at 30 September 2025, 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	France	270,000

Collateral received for OTC derivatives

The collateral which consists of cash is held by the Custodian and is not reflected in the financial statements. As at 30 September 2025, collateral had been received from the following counterparties:

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	UBS
Emerging Markets Fund	USD	2,480,000	345,000	950,000	490,000
Europe Fund	EUR	650,000	290,000	395,000	
Global Fund	USD	-	-	2,550,000	

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

Analysis of collateral received for OTC derivatives as at 30 September 2025

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 2025, 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
Emerging Markets Fund	USD	Cash	3,775,000	N/A	Less than 1 Day	USD
Europe Fund	EUR	Cash	1,825,000	N/A	Less than 1 Day	EUR
Global Fund	USD	Cash	2,550,000	N/A	Less than 1 Day	USD

Analysis of securities financing transactions as at 30 September 2025

As at 30 September 2025, 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	(62,903)	Open Transactions	UK	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contracts for Difference	2,067,630	Open Transactions	UK	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contracts for Difference	396,169	Open Transactions	UK	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contracts for Difference	(124,470)	Open Transactions	UK	Bilateral
Global Fund	USD	Contracts for Difference	(13,930,038)	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 2025 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	530,219	100.00	0	100.00
Asia Fund	USD	Securities Lending	1,542	90.00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contracts for Difference	18,906,606	100.00	0	100.00
Emerging Markets Fund	USD	Securities Lending	11,598	90.00	-	-
Europe Fund	EUR	Contracts for Difference	(174,188)	100.00	0	100.00
Europe Fund	EUR	Securities Lending	15,681	90.00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contracts for Difference	(5,198,353)	100.00	0	100.00
Global Fund	USD	Contracts for Difference	(240,013,331)	100.00	0	100.00
Global Fund	USD	Securities Lending	24,659	90.00	-	-

Sub-fund name	Currency	Asset Type	Return of the Third Party	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
Asia Fund	USD	Securities Lending	171	10.00	0	0.00
Emerging Markets Fund	USD	Securities Lending	1,288	10.00	0	0.00
Europe Fund	EUR	Securities Lending	1,742	10.00	0	0.00
Global Fund	USD	Securities Lending	2,740	10.00	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) MiFID disclosure of portfolio transaction costs minus implicit costs.

The risks factors are available in the section Risk Descriptions of the prospectus.

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 2025 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 11,330,971
Of which, fixed remuneration	EUR 8,760,560
Of which, variable remuneration	EUR 2,570,411
Total number of employees of the Management Company and its delegates (as at 31/12/2024)	101
Portion of remuneration that is attributable to the Fund (as at 31/12/2024)	1.56%

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 Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2027 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2028 Fund	FIL Investments International
Fixed Maturity 2030-I Fund	FIL Investments International
Global Bond Ex Japan Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International
Global Income Builder 50 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FIL Investments International
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FIL Investments International
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
World Equity Fund	FIL Investments International

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.à r.l.

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.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Representative & Paying Agent for Austria

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 Denmark

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 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

Representative for Sweden

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 & 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

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - World Equity Fund

Legal entity identifier:
254900HKQIS8D1JH9X37

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☒ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 78.81% of sustainable investments ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☒ with a social objective ☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by investing in securities of issuers with high 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 ESG including product safety, supply chain, health and safety and human rights. High ESG ratings were defined as issuers rated by Fidelity ESG ratings as a B or above, or in the absence of a rating from Fidelity, an MSCI ESG rating of A or above.

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

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

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the percentage of the fund invested in securities of issuers with high ESG ratings: 92.42%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.
- iii) the percentage of the fund invested in sustainable investments: 78.81%.
- iv) the percentage of the fund invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities (that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy): 46.11%.
- v) the percentage of the fund invested in sustainable investments with a social objective: 30.45%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.

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 78.81% of sustainable investments. The sustainable investments had an environmental and social objective.

The fund determines sustainable investments as investments in securities of:

- (a) issuers making a substantial contribution through their economic activities (more than 50% for corporate issuers) to either:
 - (i) one or more of the environmental objectives set out in the EU Taxonomy and qualify as environmentally sustainable in accordance with EU Taxonomy; or
 - (ii) environmental or social objectives aligned with one or more of the United Nations Sustainable Development Goals ("SDGs"); or
 - (b) issuers which contribute towards a decarbonisation objective consistent with maintaining the global temperature rise to below 1.5 degrees; or
 - (c) bonds which intend to use the majority of proceeds for specific activities, assets or projects that contribute to environmental or social objectives;
- provided they do not significantly harm any environmental or social objectives and that the investee companies follow good governance practices.

The contribution to the EU Taxonomy objectives is displayed under the question 'To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?'

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.

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?

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 are 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 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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions helped to mitigate PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Voting - Fidelity's voting policy includes explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change for corporate issuers. Fidelity may also vote to help mitigate principal adverse impacts.
- (v) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 24/04/2025 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Admiral Group	Financials	4.89%	United Kingdom
Tesco	Consumer Staples	4.85%	United Kingdom
Iberdrola SA (A)	Utilities	4.71%	Spain
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Financials	4.68%	Germany
Arthur J Gallagher &	Financials	4.48%	United States
Progressive	Financials	4.46%	United States
Legrand SA (A)	Industrials	4.3%	France
Linde	Materials	3.93%	United States
Unilever	Consumer Staples	3.67%	United Kingdom
Roche Holding AG	Healthcare	3.65%	Switzerland
CME Group	Financials	3.45%	United States
Zurich Insurance Group AG	Financials	3.44%	Switzerland
Ferrovial SE	Industrials	3.3%	Netherlands
Informa	Consumer Discretionary	3.12%	United Kingdom
Air Liquide SA (A)	Materials	3.09%	France

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

The fund invested 78.81% in sustainable investments.

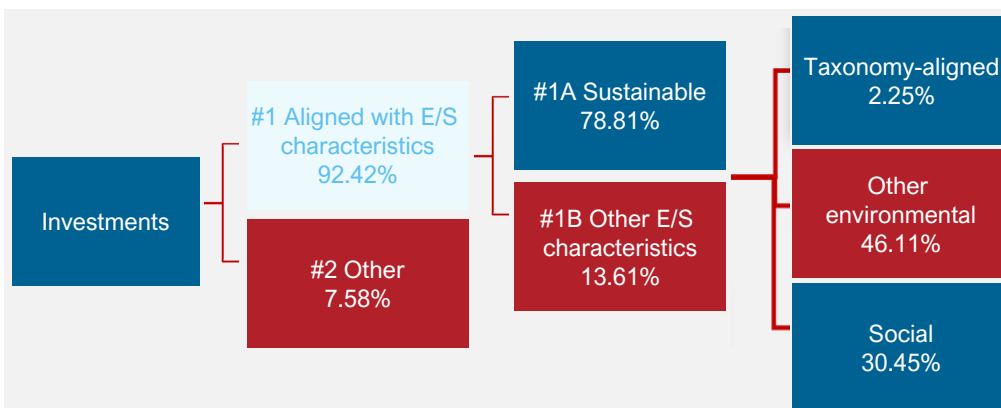
What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 92.42%, which corresponds to the proportion of fund invested in securities with high ESG ratings. This included 78.81% in sustainable investments of which 2.25% have an environmental objective (which is aligned with the EU Taxonomy), 46.11% have an environmental objective (which is not aligned with the EU Taxonomy) and 30.45% have a social objective.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Consumer Discretionary	Speciality Retail	3.44%
	Media	3.12%
	Hotels Restaurants & Leisure	2.43%
	Auto Components	2.13%
Consumer Staples	Food & Staples Retailing	4.85%
	Personal Products	3.67%
	Household Products	2.65%
	Beverages	0.84%
Financials	Diversified Financial Services	8.37%
	Insurance	23.76%
Healthcare	Pharmaceuticals	3.65%
Industrials	Professional Services	5.73%
	Electrical Equipment	4.3%
	Trading Companies & Distributors	4.12%
	Construction & Engineering	3.3%
	Air Freight & Couriers	1.54%
	Machinery	1.53%
Information Technology	Communications Equipment	2.67%
	Semiconductor Equipment & Products	2.01%
Materials	Chemicals	9.49%
Open Ended Fund	Closed Ended Cash Fund	1.51%
Utilities	Electric Utilities	4.71%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 2.25%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.2%
- 2) climate change adaptation: 0%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%
- 5) pollution prevention and control : 0%
- 6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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.

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

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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

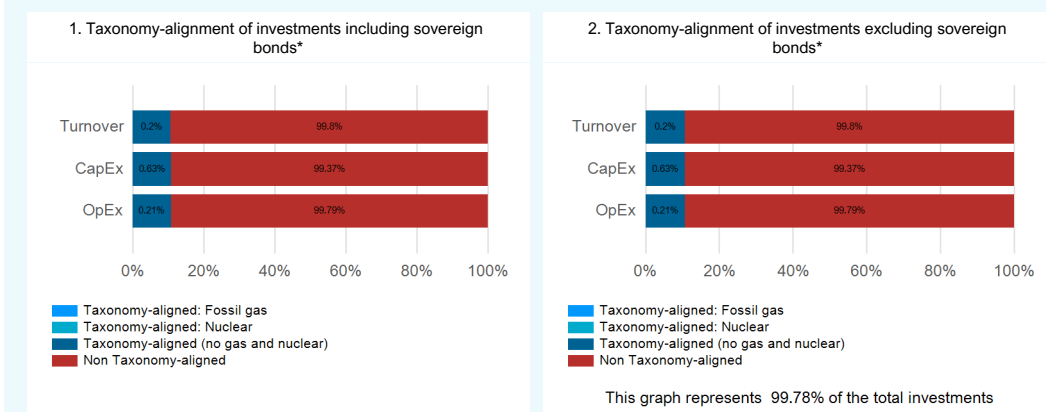
☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.

Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0.15% for enabling activities, measured by Turnover.

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 for the fund.

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.



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 quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 46.11%.

Economic activities that are not recognised by the EU Taxonomy are not necessarily harmful to the environment or unsustainable. Moreover, not all activities that can make a substantial contribution to environmental and social objectives are yet integrated into the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

The quarterly average share of sustainable investments with a social objective was 30.45%.

This contributed towards the socially-focused SDG objectives, as explained in the answer on the objectives of the sustainable investments above.



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.



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 promoted environmental and social characteristics by investing in securities of issuers with high ESG ratings.
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?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attain the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - Global Income Builder 50 Fund

Legal entity identifier:
254900GNI46YCIMAZH24

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☐ Yes	☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ 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 ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements. Environmental and social 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. When investing in UCITS or UCIs managed by third parties, the fund relied on ESG methodology and exclusion policies used by third-party asset managers and index providers as well as their engagement and voting policies and practices.

The Fidelity multi asset ESG criteria required that a minimum of 70% of the fund's assets complied with the following:

- Direct securities with a Fidelity ESG rating of C or above (or in the absence of a Fidelity ESG rating, an MSCI ESG rating of BB or above);
- Internal investment strategies separately managed by Fidelity that have a Fidelity Multi Asset Manager Research ESG rating of C or above;
- Third-party managed UCITS or UCIs with a Fidelity Multi Asset Manager Research Rating of C or above, or a Fidelity ESG rating of C or above;
- Government debt securities that were subject to negative screening based on the Investment Manager's internal sovereign exclusion framework which concentrates on three principles relating to governance, respect for human rights and foreign policy. Sovereigns failing to meet the standards of the framework are identified based on a proprietary assessment. To support this assessment the Investment Manager makes reference to international recognised indicators such as the World Bank's Worldwide Governance Indicators and UN Security Council sanctions.

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

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (March, June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the percentage of the investments of the fund which complies with the Fidelity multi asset ESG criteria: 97.93%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

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.

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 this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts on sustainability factors (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Voting - Fidelity's voting policy includes explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change for corporate issuers. Fidelity may also vote to help mitigate principal adverse impacts.
- (v) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.
- (vi) Investments in UCITS and UCIs - Fidelity referenced its Multi-Asset Manager ESG Ratings to determine and assess if certain UCITS or UCIs (managed by third party asset managers) were considering principal adverse impacts on sustainability factors. The fund relied on the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors carried out by these UCITS or UCIs. For other UCITS or UCIs, including passively managed UCITS and UCIs, Fidelity considered principal adverse impacts on sustainability factors by assessing underlying holdings, when this data is made available.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 28/04/2025 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Open Ended Fund	18.47%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Open Ended Fund	17.51%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Open Ended Fund	13.62%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Open Ended Fund	13.13%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Open Ended Fund	9.25%	Luxembourg
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Financials	7.74%	Ireland
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Open Ended Fund	6.83%	Luxembourg
German Treasury Bill 14/01/2026	Government	5.23%	Germany
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Open Ended Fund	4.84%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	Open Ended Fund	1.98%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	Open Ended Fund	0.84%	Luxembourg

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

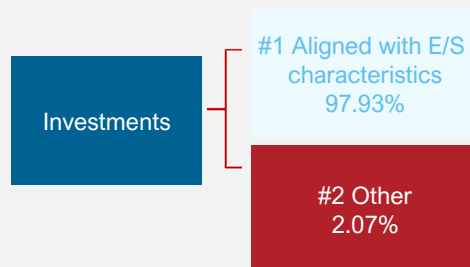
The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 97.93%, which corresponds to the proportion of fund complying with the Fidelity multi asset ESG criteria.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.



#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	7.74%
Government	Government	5.23%
Open Ended Fund	Open Ended Fund	86.47%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are considered environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 0.09%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.16%
- 2) climate change adaptation: 0%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%
- 5) pollution prevention and control : 0%
- 6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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.

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

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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

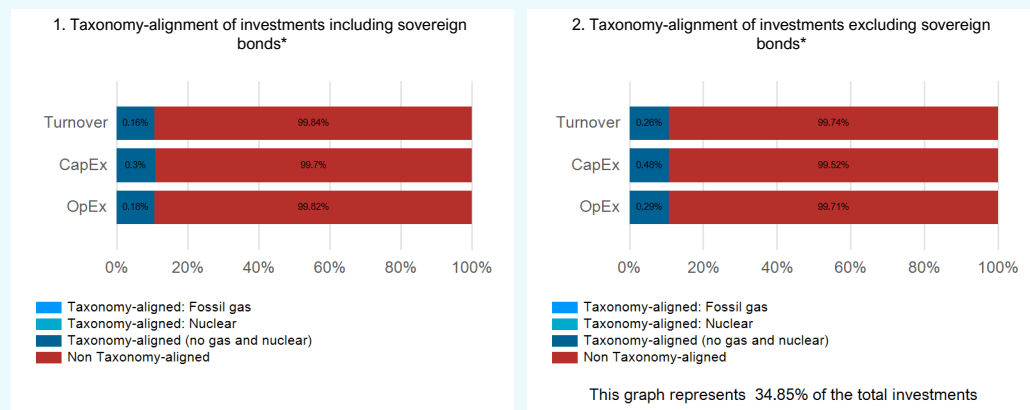
☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.



Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0.13% for enabling activities, measured by Turnover.

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 for the fund.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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.

 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 did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of 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.



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 promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements.
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?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - Global Multi Asset Selection 80 Fund

Legal entity identifier:
254900W0F3PZLD0CQB72

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☐ Yes	☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ 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 ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements. Environmental and social 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. When investing in UCITS or UCIs managed by third parties, the fund relied on ESG methodology and exclusion policies used by third-party asset managers and index providers as well as their engagement and voting policies and practices.

The Fidelity multi asset ESG criteria required that a minimum of 70% of the fund's assets complied with the following:

- Direct securities with a Fidelity ESG rating of C or above (or in the absence of a Fidelity ESG rating, an MSCI ESG rating of BB or above);
- Internal investment strategies separately managed by Fidelity that have a Fidelity Multi Asset Manager Research ESG rating of C or above;
- Third-party managed UCITS or UCIs with a Fidelity Multi Asset Manager Research Rating of C or above, or a Fidelity ESG rating of C or above;
- Government debt securities that were subject to negative screening based on the Investment Manager's internal sovereign exclusion framework which concentrates on three principles relating to governance, respect for human rights and foreign policy. Sovereigns failing to meet the standards of the framework are identified based on a proprietary assessment. To support this assessment the Investment Manager makes reference to international recognised indicators such as the World Bank's Worldwide Governance Indicators and UN Security Council sanctions.

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

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (March, June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the percentage of the investments of the fund which complies with the Fidelity multi asset ESG criteria: 93.91%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

... and compared to previous periods?

With effect from July 30, 2024, the fund's approach to promoting environmental and social characteristics was revised in line with the updated Fidelity Sustainable Investing Framework. As a result, comparisons with previous periods are only accurate for those periods that applied the same approach as the current reference period. Accordingly, the comparison is limited to the period from 31 July 2024 to 30 September 2024.

During this timeframe, the results for the sustainability indicators used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund were as follows:

- i) the percentage of the fund invested in securities of issuers with high ESG ratings: 92.15%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.



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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Voting - Fidelity's voting policy includes explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change for corporate issuers. Fidelity may also vote to help mitigate principal adverse impacts.
- (v) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.
- (vi) Investments in UCITS and UCIs - Fidelity referenced its Multi-Asset Manager ESG Ratings to determine and assess if certain UCITS or UCIs (managed by third party asset managers) were considering principal adverse impacts on sustainability factors. The fund relied on the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors carried out by these UCITS or UCIs. For other UCITS or UCIs, including passively managed UCITS and UCIs, Fidelity considered principal adverse impacts on sustainability factors by assessing underlying holdings, when this data is made available.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	Financials	19.86%	Ireland
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Financials	8.5%	Ireland
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Open Ended Fund	8.5%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Open Ended Fund	8.07%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund	Open Ended Fund	7.25%	Luxembourg
Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Financials	6.54%	Ireland
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Open Ended Fund	6.28%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Open Ended Fund	6.06%	Luxembourg
Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Financials	4.34%	Ireland
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Open Ended Fund	4.26%	Luxembourg
Fidelity Global Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Financials	3.88%	Ireland
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Financials	3.61%	Ireland
Fidelity Funds - European Growth Fund	Open Ended Fund	3.18%	Luxembourg
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Open Ended Fund	3.15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Open Ended Fund	2.23%	Luxembourg

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

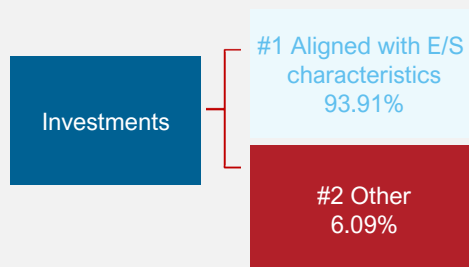
What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 93.91%, which corresponds to the proportion of fund complying with the Fidelity multi asset ESG criteria.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Financials	Diversified Financial Services	48.6%
Government	Government	1.64%
Open Ended Fund	Open Ended Fund	48.98%
	Open Ended Cash Fund	0.01%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are considered environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 0.3%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.53%
- 2) climate change adaptation: 0%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%
- 5) pollution prevention and control : 0%
- 6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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.

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

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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

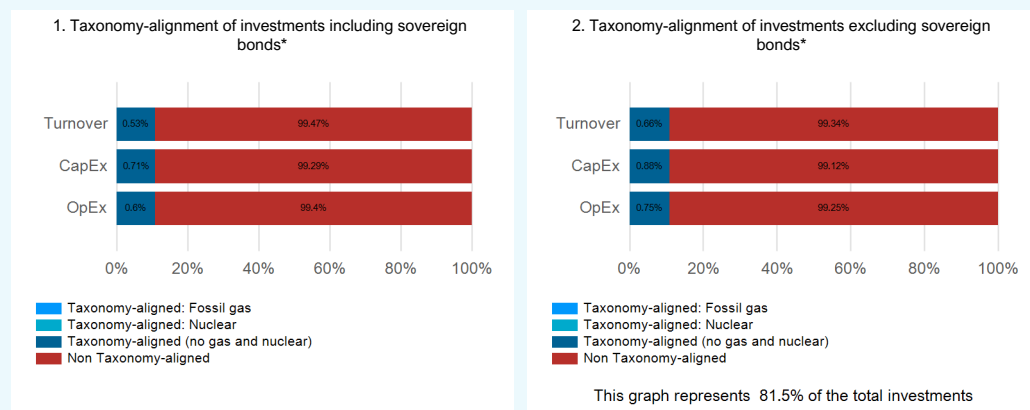
☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.

Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0.01% for transitional activities and 0.48% for enabling activities, measured by Turnover.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

This fund was launched on 2 Oct 2023, for the period 2 October 2023 - 30 September 2024, the quarterly average share of sustainable investments (including sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.13% based on Turnover, 1.61% based on CapEx and 1.24% based on OpEx. The quarterly average share of sustainable investments (excluding sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.5% based on Turnover, 2.14% based on CapEx and 1.65% based on OpEx.

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.

 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 did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of 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.



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 promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements.
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?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

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 ?	
☒ ☐ Yes	☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☐ 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 ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective ☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements. Environmental and social 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. When investing in UCITS or UCIs managed by third parties, the fund relied on ESG methodology and exclusion policies used by third-party asset managers and index providers as well as their engagement and voting policies and practices.

The Fidelity multi asset ESG criteria required that a minimum of 70% of the fund's assets complied with the following:

- Direct securities with a Fidelity ESG rating of C or above (or in the absence of a Fidelity ESG rating, an MSCI ESG rating of BB or above);
- Internal investment strategies separately managed by Fidelity that have a Fidelity Multi Asset Manager Research ESG rating of C or above;
- Third-party managed UCITS or UCIs with a Fidelity Multi Asset Manager Research Rating of C or above, or a Fidelity ESG rating of C or above;
- Government debt securities that were subject to negative screening based on the Investment Manager's internal sovereign exclusion framework which concentrates on three principles relating to governance, respect for human rights and foreign policy. Sovereigns failing to meet the standards of the framework are identified based on a proprietary assessment. To support this assessment the Investment Manager makes reference to international recognised indicators such as the World Bank's Worldwide Governance Indicators and UN Security Council sanctions.

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

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (March, June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the percentage of the investments of the fund which complies with the Fidelity multi asset ESG criteria: 99.64%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

... and compared to previous periods?

With effect from July 30, 2024, the fund's approach to promoting environmental and social characteristics was revised in line with the updated Fidelity Sustainable Investing Framework. As a result, comparisons with previous periods are only accurate for those periods that applied the same approach as the current reference period. Accordingly, the comparison is limited to the period from 31 July 2024 to 30 September 2024.

During this timeframe, the results for the sustainability indicators used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund were as follows:

- i) the percentage of the fund invested in securities of issuers with high ESG ratings: 88.84%.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

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.

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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Voting - Fidelity's voting policy includes explicit minimum standards for board gender diversity and engagement with climate change for corporate issuers. Fidelity may also vote to help mitigate principal adverse impacts.
- (v) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.
- (vi) Investments in UCITS and UCIs - Fidelity referenced its Multi-Asset Manager ESG Ratings to determine and assess if certain UCITS or UCIs (managed by third party asset managers) were considering principal adverse impacts on sustainability factors. The fund relied on the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors carried out by these UCITS or UCIs. For other UCITS or UCIs, including passively managed UCITS and UCIs, Fidelity considered principal adverse impacts on sustainability factors by assessing underlying holdings, when this data is made available.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund (H)	Open Ended Fund	13.69%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Open Ended Fund	12.98%	Luxembourg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Open Ended Fund	10.1%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Open Ended Fund	9.74%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Open Ended Fund	7.15%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund (A)	Open Ended Fund	6.85%	Luxembourg
Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF (H)	Financials	5.8%	Ireland
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Open Ended Fund	5.06%	Luxembourg
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund	Open Ended Fund	4.64%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Open Ended Fund	4.32%	Luxembourg
German Treasury Bill 19/11/2025	Government	4.18%	Germany
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Open Ended Fund	3.93%	Luxembourg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Open Ended Fund	3.59%	Luxembourg
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund	Open Ended Fund	2.48%	Luxembourg
Global Future Leaders Fund	Open Ended Fund	1.95%	Luxembourg

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

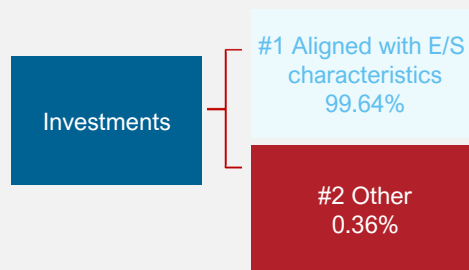
What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 99.64%, which corresponds to the proportion of fund complying with the Fidelity multi asset ESG criteria.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Sub Sector	% of NAV
Financials	Diversified Financial Services	5.8%
Government	Government	4.18%
Open Ended Fund	Open Ended Fund	89.6%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are considered environmentally sustainable within the meaning of the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 0.2%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.78%
- 2) climate change adaptation: 0%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%
- 5) pollution prevention and control : 0%
- 6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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.

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

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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

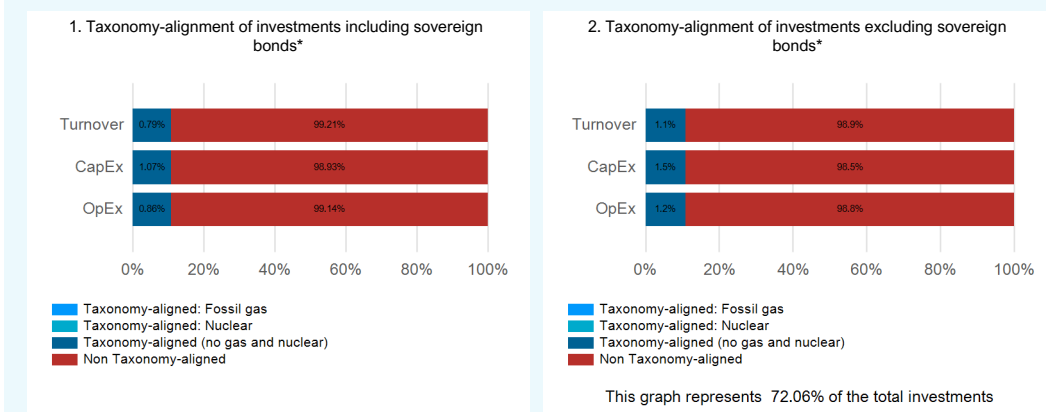
☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.



Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0.72% for enabling activities, measured by Turnover.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

For the period 1 October 2022 - 30 September 2023, the quarterly average share of sustainable investments (including sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.1% based on Turnover, 1.4% based on CapEx and 1.1% based on OpEx. The quarterly average share of sustainable investments (excluding sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.7% based on Turnover, 2.1% based on CapEx and 1.6% based on OpEx.

For the period 1 October 2023 - 30 September 2024, the quarterly average share of sustainable investments (including sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.23% based on Turnover, 1.81% based on CapEx and 1.38% based on OpEx. The quarterly average share of sustainable investments (excluding sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.76% based on Turnover, 2.59% based on CapEx and 1.98% based on OpEx.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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.

 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 did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of 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.



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 promoted environmental and social characteristics by adhering to specific Fidelity multi asset ESG criteria which integrated minimum ESG ratings requirements.
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.



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attain the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - Fixed Maturity 2027 Fund

Legal entity identifier:
254900IAOSOCJZF2OR28

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☒ ☐ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 42.12% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of the fund's investment universe. The investment universe comprises a blend of corporate investment grade securities, corporate high yield instruments and sovereign debt. These 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.

The ESG score was determined by reference to ESG ratings. ESG scores of individual securities were established by assigning set numerical values to Fidelity ESG ratings and ESG ratings provided by external agencies. These numerical values were aggregated to determine the average ESG score of the portfolio and that of the investment universe. The weighted average ESG score of the fund's portfolio was measured against the ESG score of the fund's investment universe using an equal weighted method of calculation. Further details on the calculation methodology are set out at [Sustainable investing framework](#) and may be updated from time to time.

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (March, June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

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

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the ESG score of the fund's portfolio measured against the ESG score of the fund's investment universe: 6.71 vs. 6.79.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.
- iii) the percentage of the fund invested in sustainable investments: 42.12%.
- iv) the percentage of the fund invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities (that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy): 35.11%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.

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 42.12% of sustainable investments. The sustainable investments had an environmental and social objective.

The fund determines sustainable investments as investments in securities of:

- (a) issuers making a substantial contribution through their economic activities (more than 50% for corporate issuers) to either:
 - (i) one or more of the environmental objectives set out in the EU Taxonomy and qualify as environmentally sustainable in accordance with EU Taxonomy; or
 - (ii) environmental or social objectives aligned with one or more of the United Nations Sustainable Development Goals ("SDGs"); or
 - (b) issuers which contribute towards a decarbonisation objective consistent with maintaining the global temperature rise to below 1.5 degrees; or
 - (c) bonds which intend to use the majority of proceeds for specific activities, assets or projects that contribute to environmental or social objectives;
- provided they do not significantly harm any environmental or social objectives and that the investee companies follow good governance practices.

The contribution to the EU Taxonomy objectives is displayed under the question 'To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?'

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 are 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 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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Italy 2.65% 01/12/2027	Government	15.23%	Italy
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Real Estate	2.09%	Luxembourg
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	Financials	2.09%	Austria
Banco Santander SA 2.125% 08/02/2028 EMTN	Financials	2.08%	Spain
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.00% 27/01/2028 EMTN	Financials	2.07%	Germany
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Real Estate	2.05%	United States
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028 EMTN	Financials	2.05%	Germany
Hammerson Ireland Finance DAC 1.75% 03/06/2027	Real Estate	2.05%	Ireland
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materials	2.04%	Germany
Prologis International Funding II SA 1.75% 15/03/2028 EMTN	Real Estate	2.04%	Luxembourg
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.75% 11/04/2028 EMTn	Real Estate	2.04%	Australia
Banco de Credito Social Cooperativo SA 1.75% VRN 09/03/2028 EMTN	Financials	2.04%	Spain
easyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	Industrials	2.03%	Netherlands
Ceska sporitelNa AS 5.737% VRN 08/03/2028 EMTN	Financials	2.03%	Czech Republic
BFCM SA 2.50% 25/05/2028 EMTN	Financials	2.02%	France

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

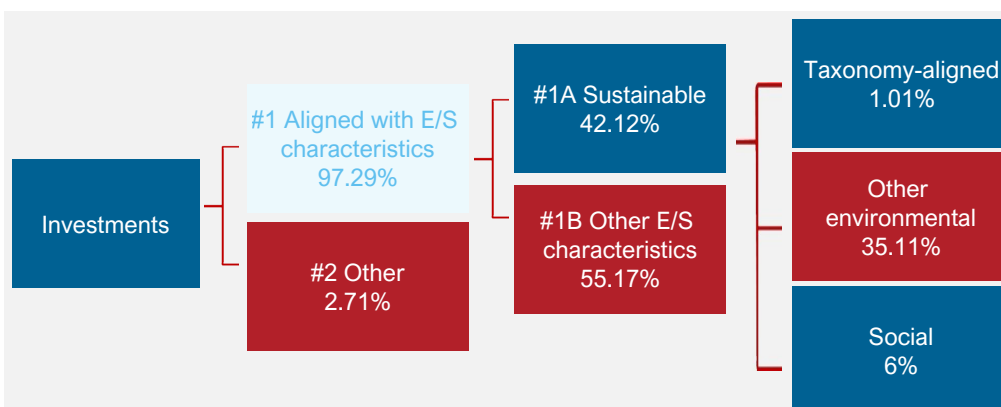
The fund invested 42.12% in sustainable investments.

What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 97.29%, which corresponds to the proportion of fund achieving an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of its investment universe. This included 42.12% in sustainable investments of which 1.01% have an environmental objective (which is aligned with the EU Taxonomy) and 35.11% have an environmental objective (which is not aligned with the EU Taxonomy).

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.



#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	Diversified Telecommunication Services	2.28%
	Wireless Telecommunication Services	1.03%
Consumer Discretionary	Media	3.08%
	Auto Components	2.04%
	Textiles & Apparel	1.05%
	Diversified Consumer Services	1.04%
	Speciality Retail	1.03%
Financials	Diversified Financial Services	5.13%
	Commercial Banks	20.29%
	Capital Markets	2.05%
	Consumer Finance	1.92%
	Insurance	1.01%
Government	Government	15.23%
Healthcare	Pharmaceuticals	3.08%
	Health Care Technology	1.04%
	Health Care Providers & Services	1.02%
Industrials	Airlines	4.04%
	Transportation Infrastructure	2.77%
	Professional Services	1.94%
	Machinery	1.03%
	Electrical Equipment	0.98%
Information Technology	Communications Equipment	1.36%
	Software	1.03%
	IT Services	0.99%
Materials	Containers & Packaging	3.09%
	Chemicals	2.89%
	Metals & Mining	0.97%
	Paper & Forest Products	0.58%
Open Ended Fund	Closed Ended Cash Fund	0%
Real Estate	Fixed Income - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	9.64%
	Fixed Income - Corp Bonds - Real Estate - Industri	2.04%
	Fixed Income - Corp Bonds - Real Estate - Retail R	2.04%
Utilities	Independent Power Producers & Energy Traders	1.05%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective

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

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.

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.

aligned with the EU Taxonomy was 1.01%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.04%
- 2) climate change adaptation: 0%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%
- 5) pollution prevention and control : 0%
- 6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

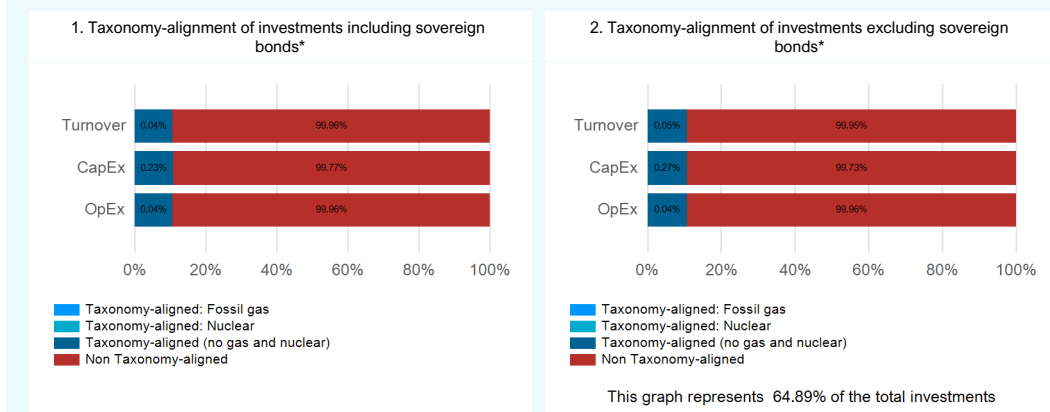
The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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

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.

Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0.04% for enabling activities, measured by Turnover.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous periods?

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.

ANAMARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.



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 quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 35.11%.

Economic activities that are not recognised by the EU Taxonomy are not necessarily harmful to the environment or unsustainable. Moreover, not all activities that can make a substantial contribution to environmental and social objectives are yet integrated into the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, the fund invested 6.00% into this type of 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.



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 promoted environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of the fund's investment universe.
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.



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attain the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - Fixed Maturity 2028 Fund

Legal entity identifier:
254900BBRK3KIQ1HU106

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☐ Yes	☒ ☐ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 42.41% of sustainable investments ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☒ with a social objective ☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund met the environmental and social characteristics it promoted as defined in the SFDR precontractual disclosure for the reference period.

The fund promoted environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of the fund's investment universe. The investment universe comprises a blend of corporate investment grade securities, corporate high yield instruments and sovereign debt. These 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.

The ESG score was determined by reference to ESG ratings. ESG scores of individual securities were established by assigning set numerical values to Fidelity ESG ratings and ESG ratings provided by external agencies. These numerical values were aggregated to determine the average ESG score of the portfolio and that of the investment universe. The weighted average ESG score of the fund's portfolio was measured against the ESG score of the fund's investment universe using an equal weighted method of calculation. Further details on the calculation methodology are set out at [Sustainable investing framework](#) and may be updated from time to time.

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

The following data has been compiled based on the quarterly average of the data at the end of each of the calendar quarters (March, June, September, December) with the exception of the top investments and classification of securities including sector and country which were determined as at the last day of the reference period.

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

How did the sustainability indicators perform?

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the ESG score of the fund's portfolio measured against the ESG score of the fund's investment universe: 6.97 vs. 6.89.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.
- iii) the percentage of the fund invested in sustainable investments: 42.41%.
- iv) the percentage of the fund invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities (that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy): 35.04%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

... and compared to previous periods?

With effect from July 30, 2024, the fund's approach to promoting environmental and social characteristics was revised in line with the updated Fidelity Sustainable Investing Framework. As a result, comparisons with previous periods are only accurate for those periods that applied the same approach as the current reference period. Accordingly, the comparison is limited to the period from 31 July 2024 to 30 September 2024.

During this timeframe, the results for the sustainability indicators used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund were as follows:

- i) the ESG score of the fund's portfolio measured against the ESG score of the fund's investment universe: 6.94 vs. 6.86.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions: 0.00%.
- iii) the percentage of the fund invested in sustainable investments: 36.68%.
- iv) the percentage of the fund invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities (that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy): 31.61%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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 42.41% of sustainable investments. The sustainable investments had an environmental and social objective.

The fund determines sustainable investments as investments in securities of:

(a) issuers making a substantial contribution through their economic activities (more than 50% for corporate issuers) to either:

(i) one or more of the environmental objectives set out in the EU Taxonomy and qualify as environmentally sustainable in accordance with EU Taxonomy; or

(ii) environmental or social objectives aligned with one or more of the United Nations Sustainable Development Goals (“SDGs”); or

(b) issuers which contribute towards a decarbonisation objective consistent with maintaining the global temperature rise to below 1.5 degrees; or

(c) bonds which intend to use the majority of proceeds for specific activities, assets or projects that contribute to environmental or social objectives;

provided they do not significantly harm any environmental or social objectives and that the investee companies follow good governance practices.

The contribution to the EU Taxonomy objectives is displayed under the question 'To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?'

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 are 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 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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 01/10/2024 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Italy 3.40% 01/04/2028	Government	14.91%	Italy
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	Real Estate	1.82%	Luxembourg
Aareal Bank AG 0.25% 23/11/2027	Financials	1.79%	Germany
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	Real Estate	1.76%	Luxembourg
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028 eMTN	Real Estate	1.75%	Germany
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.00% 04/05/2028 EMTN	Real Estate	1.74%	Luxembourg
Acef Holding SCA 0.75% 14/06/2028	Financials	1.74%	Luxembourg
Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	Real Estate	1.73%	United States
American Tower 0.50% 15/01/2028	Real Estate	1.72%	United States
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 25/09/2028	Energy	1.72%	Netherlands
Prosus 1.539% 03/08/2028 REGS	Consumer Discretionary	1.71%	Netherlands
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07/02/2028 EMTN	Industrials	1.71%	Spain
Celanese US Holdings 0.625% 10/09/2028	Materials	1.7%	United States
LANXESS AG 1.75% 22/03/2028 EMTN	Materials	1.7%	Germany
SES SA 0.875% 04/11/2027 EMTN	Consumer Discretionary	1.69%	Luxembourg

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.



Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

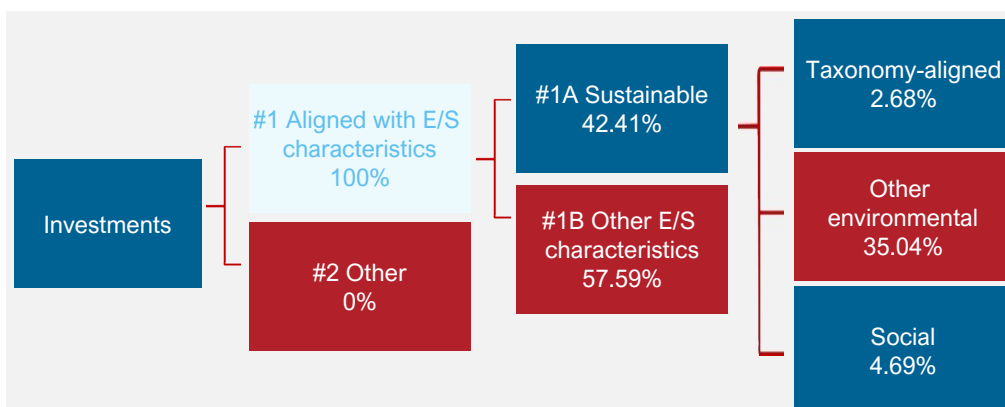
The fund invested 42.41% in sustainable investments.

What was the asset allocation?

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 100%, which corresponds to the proportion of fund achieving an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of its investment universe. This included 42.41% in sustainable investments of which 2.68% have an environmental objective (which is aligned with the EU Taxonomy) and 35.04% have an environmental objective (which is not aligned with the EU Taxonomy).

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.



#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	Diversified Telecommunication Services	1.06%
Consumer Discretionary	Auto Components	5.43%
	Media	3.2%
	Automobiles	2.45%
	Multiline Retail	1.71%
	Speciality Retail	1.62%
Energy	Oil, Gas & Consumable Fuels	1.72%
Financials	Diversified Financial Services	5.43%
	Commercial Banks	23.83%
	Capital Markets	1.68%
Government	Government	14.91%
Healthcare	Pharmaceuticals	1.11%
	Health Care Equipment & Supplies	1.08%
	Health Care Technology	0.45%
Industrials	Transportation Infrastructure	4.57%
	Airlines	1.63%
	Air Freight & Couriers	1.61%
	Professional Services	1.6%
	Commercial Services & Supplies	1.14%
Information Technology	Communications Equipment	1.81%
	Electronic Equipment Instruments & Components	1.66%
Materials	Chemicals	3.4%
	Containers & Packaging	1.07%
	Paper & Forest Products	0.38%
Open Ended Fund	Closed Ended Cash Fund	0%
Real Estate	Fixed Income - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	11.6%
	Fixed Income - Corp Bonds - Real Estate - Speciali	1.72%
Utilities	Independent Power Producers & Energy Traders	1.13%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 2.68%. This contributed to the following environmental objectives:

- 1) climate change mitigation: 0.54%
- 2) climate change adaptation: 0.01%
- 3) protection of water and marine resources: 0%
- 4) transition to a circular economy: 0%

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

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.

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.

- 5) pollution prevention and control : 0%
6) protection and restoration of biodiversity and ecosystems: 0%

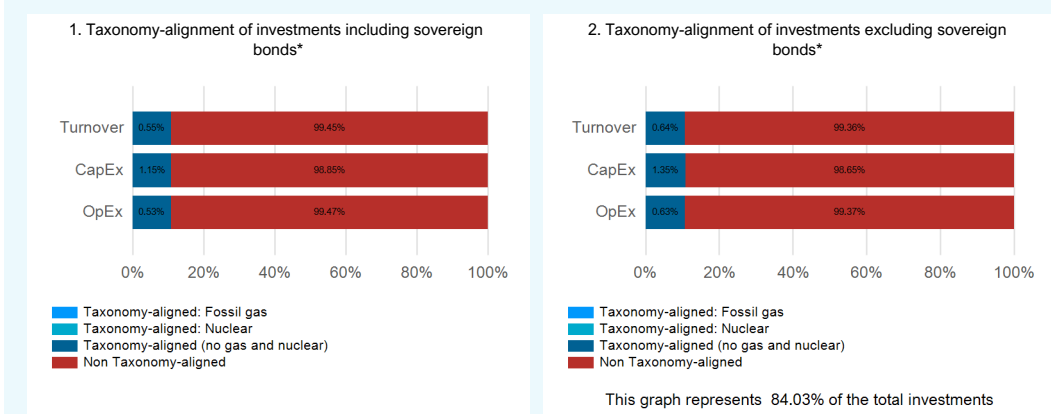
The EU Taxonomy data is sourced from a third-party data provider. The assessment on EU Taxonomy alignment is conducted with reported data from investee companies. The methodology applied by the third-party data provider assesses how companies are involved in economic activities that substantially contribute to an environmental objective while not significantly harming other sustainable objectives and meeting minimum social safeguards.

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

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.

Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0.15% for enabling activities, measured by Turnover.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

This fund was launched on 2 February 2024, for the period 2 February 2024 - 30 September 2024, the quarterly average share of sustainable investments (including sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.41% based on Turnover, 2.01% based on CapEx and 1.54% based on OpEx. The quarterly average share of sustainable investments (excluding sovereign bonds) with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy was 1.35% based on Turnover,

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.

ANA MARIA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

2.35% based on CapEx and 1.8% based on OpEx.



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 quarterly average share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 35.04%.

Economic activities that are not recognised by the EU Taxonomy are not necessarily harmful to the environment or unsustainable. Moreover, not all activities that can make a substantial contribution to environmental and social objectives are yet integrated into the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, the fund invested 4.69% into this type of 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.



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 promoted environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of the fund's investment universe.
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.



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

Product name:
FAST - Fixed Maturity 2030-I Fund

Legal entity identifier:
254900W1IAOXXKUB6FW08

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☐ Yes	☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ 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 ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund was launched on 16 September 2025, two weeks prior to the fund's fiscal year end. The capital was not fully yet deployed into investments in line with the investment strategy. As such, all relevant sustainability data will be reported in the next year-end reporting cycle.

The fund promoted environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of the fund's investment universe. The investment universe comprises a blend of corporate investment grade securities, corporate high yield instruments and sovereign debt. These 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.

The ESG score was determined by reference to ESG ratings. ESG scores of individual securities were established by assigning set numerical values to Fidelity ESG ratings and ESG ratings provided by external agencies. These numerical values were aggregated to determine the average ESG score of the portfolio and that of the investment universe. The weighted average ESG score of the fund's portfolio was measured against the ESG score of the fund's investment universe using an equal weighted method of calculation. Further details on the calculation methodology are set out at [Sustainable investing framework](#) and may be updated from time to time.

The fund systematically applied the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

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

How did the sustainability indicators perform?

The fund was launched on 16 September 2025. On 30 September 2025, the capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. The sustainability indicators as of that date are not yet reflecting of the investment strategy. As such, all relevant sustainability data will be reported in the next year-end reporting cycle.

For the reference period, the following sustainability indicators were used to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the fund:

- i) the ESG score of the fund's portfolio is measured against the ESG score of the investment universe: to be disclosed next year, due to the limitation stated above.
- ii) the percentage of the fund invested in securities of issuers with exposure to the Exclusions 0.00%.

These sustainability indicators were not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

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 (referred to as principal adverse impacts) were considered through and incorporated into investment decisions through a variety of tools, including:

- (i) ESG rating - Fidelity references ESG ratings which incorporate consideration of 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.
- (ii) Exclusions - When investing directly in corporate issuers, the fund applied the Exclusions to help mitigate the principal adverse impacts through excluding harmful sectors and prohibiting investment in issuers that breach international standards, such as the UNGC. Such exclusions included PAI indicator 4: Exposure to Companies active in the fossil fuel Sector, PAI indicator 10: Violations of UN Global Compact principles & OECD Guidelines for Multinational Enterprises and PAI indicator 14: Exposure to controversial weapons.
- (iii) Engagement - Fidelity used engagement as a tool to better understand principal adverse impacts and, in some circumstances, advocate for mitigating principal adverse impacts. 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).
- (iv) Quarterly reviews - discussion and review of principal adverse impacts through the fund's quarterly review process.

Fidelity took into account specific indicators for each sustainability factor when considering whether investments have a principal adverse impact. These indicators were 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: 16/09/2025 - 30/09/2025

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Spain 31/01/2026	Government	20.5%	Spain
French Republic 25/02/2026	Government	20.47%	France
Netherlands Bond 15/01/2026	Government	16.77%	Netherlands
Germany Bundesanleihe 0.50% 15/02/2026	Government	15.62%	Germany
Italy 3.20% 28/01/2026	Government	10.8%	Italy
Italy 3.50% 15/01/2026	Government	7.74%	Italy
Italy 0.50% 01/02/2026	Government	7.52%	Italy

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The largest investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.





Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments, but is not monitored for this fund.

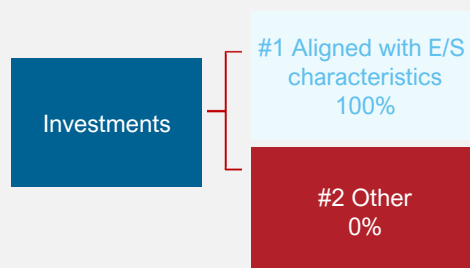
What was the asset allocation?

The fund was launched on 16 September 2025. On 30 September 2025, the capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. The asset allocation as of that date are not yet reflecting of the investment strategy.

The proportion of the investments of the fund used to meet the environmental or social characteristics promoted, in accordance with the binding elements of the investment strategy of the financial product is 100%, which corresponds to the proportion of fund complying with the Fidelity multi asset ESG criteria.

The remaining proportion of the investments is mainly used as described under the question: "What investments are included under " #2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?"

This asset allocation was not subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.



#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
Government	Government	99.42%

Source of data: Fidelity International, as at 30 Sep 2025.

The sector breakdown of the investments (excluding derivatives) and their classifications are based on official accounting data and are based on the last day of the reference period. Any percentage differences with the financial statement portfolios result from a rounding difference.

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. This is currently covered through a different fossil fuels grouping.

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



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The fund was launched on 16 September 2025. On 30 September 2025, the capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. All relevant sustainable investment data will be reported in the next year-end reporting cycle.



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.

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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

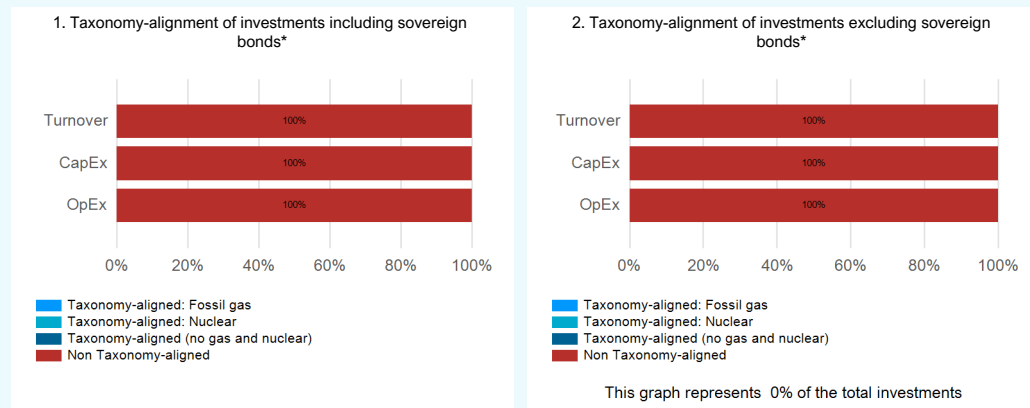
☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.

Source of data: Moody's, quarterly average over the reference period.

The above data has been compiled through static data from our trading and compliance system and enriched through an external data source Moody's. The data has been compiled based on the last day of close of calendar quarterly data and averaged for the reference period. There may be variations in the EU Taxonomy figures disclosed due to differences in the calculation methodology applied.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy Regulation is 0% for transitional activities and 0% for enabling activities, measured by Turnover.

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 for the fund.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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.

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 did not commit itself to having a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.



What was the share of socially sustainable investments?

The fund did not commit itself to having a minimum proportion of socially sustainable investments. Even though the fund did not have such commitment, it may have invested into this type of investments.



What investments were included under “#2 Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The fund was launched on 16 September 2025. On 30 September 2025, the capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. The asset allocation as of that date are not yet reflecting of the investment strategy. At that date, the fund's holdings consisted solely of assets aligned with its financial objective, cash and cash equivalents held 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.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

On 30 September 2025, the capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. Actions have not yet been taken to meet the environmental and social characteristics.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name:
FAST - Global Bond Ex Japan Fund

Legal entity identifier:
254900MS17HRG0G8XV92

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.

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective ?	
☒ ☒ ☐ Yes	☐ ☐ ☒ No
☐ It made sustainable investments with an environmental objective: __% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ 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 ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective
☐ It made sustainable investments with a social objective: __%	☒ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end. The capital was not yet deployed into investments in line with the investment strategy. As such, all relevant sustainability data will be reported in the next year-end reporting cycle.

The fund will promote environmental and social characteristics by aiming to achieve an ESG score of its portfolio greater than the ESG score of its benchmark. ESG scores will be determined by reference to ESG ratings. ESG ratings will consider 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.

ESG scores of individual securities will be established by assigning set numerical values to Fidelity ESG ratings and ESG ratings provided by external agencies. These numerical values will be aggregated to determine the average ESG score of the portfolio and that of the benchmark. The weighted average ESG score of the fund's portfolio will be measured against the ESG score of the fund's investment universe using either a weighted average or equal weighted method of calculation. Further details on the calculation methodology will be set out at [Sustainable investing framework](#) and may be updated from time to time.

The fund will systematically apply the exclusions as defined in the SFDR precontractual disclosure.

How did the sustainability indicators perform?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

... and compared to previous periods?

Not applicable as this is the first reporting period for the fund.

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?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

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?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.



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: 30/09/2025



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

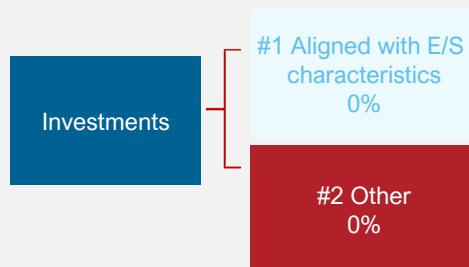
What was the proportion of sustainability-related investments?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

What was the asset allocation?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

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.

In which economic sectors were the investments made?

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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of: **-turnover** reflecting the share of revenue from green activities of



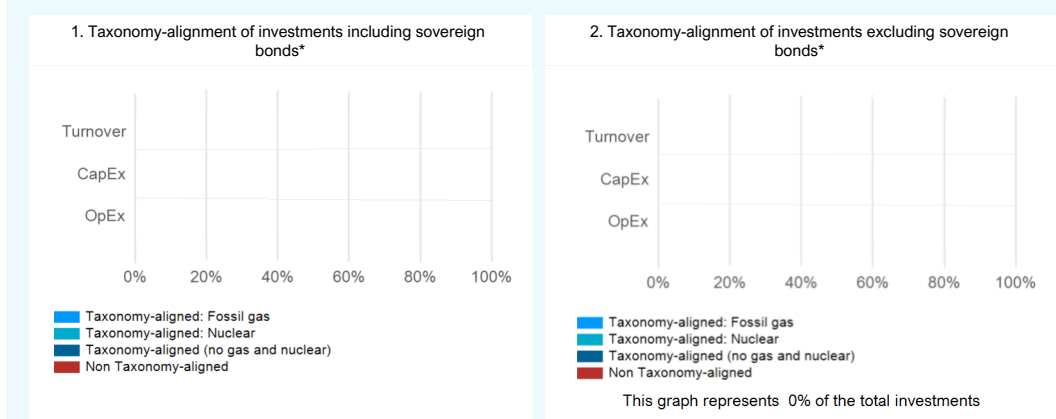
To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

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

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.

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, which coincides with the fund's fiscal year end.

ANA MARÍA AYALA CASELLAS
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS

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.

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.



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 investments made in transitional and enabling activities?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.

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 for the fund.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.



What investments were included under “#2 Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

Not applicable, as the fund was launched on 30 September 2025, on the day of the fund's fiscal year end.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

No reference benchmark has been designated to measure whether the fund attains the environmental or social characteristics that they promote.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Non Applicable

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Non Applicable

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Non Applicable

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial products attains the environmental or social characteristics that they promote.



Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and  symbol are trademarks of F.I.C. Limited

