Strategie

Der Teilfonds investiert vornehmlich in High Yield-Unternehmensanleihen europäischer Emittenten, die über eine Reihe von Ländern und Sektoren diversifiziert sind. Der Schwerpunkt liegt auf der Titelauswahl auf der Grundlage eines Bottom-up-Ansatzes und einer Hintergrundüberprüfung, durch die wegen der asymmetrischen Natur der Renditen von hochverzinslichen Anleihen eine angemessene Liquidität und Diversifizierung gewährleistet wird. Um die Wertentwicklung zu verbessern, können die Fondsmanager in gewissem Maße flexibel auch in Strategien abseits vom Index investieren. Die Einhaltung des Anlageziels bleibt jedoch zwingend erforderlich. Der Teilfonds wird entsprechend der aktiven Philosophie und dem Ansatz von Fidelity für festverzinsliche Anlagen verwaltet. Dieser Ansatz ist teambasiert, wird aber von den Portfoliomanagern angeleitet, um durch eine Kombination mehrerer diversifizierter Anlagepositionen, die aufgrund interner Analysen der Fundamentaldaten von Anleihen und quantitativer Modellierung sowie auf Empfehlung von spezialisierten Händlern ausgewählt werden, attraktive risikobereinigte Erträge zu erzielen. ESG-Überlegungen werden in den Anlageprozess integriert.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel: Der Teilfonds ist bestrebt, hohe Erträge und im Laufe der Zeit Kapitalwachstum zu erzielen.
Anlagepolitik: Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in hochverzinsliche Schuldtitel unter Investment Grade-Qualität von Emittenten, die ihren Hauptsitz in West-, Mittel- und Osteuropa (einschließlich Russlands) haben, einschließlich Schwellenländern. Diese Wertpapiere unterliegen hohen Risiken, müssen keinem Mindestratingstandard entsprechen, obwohl die meisten, wenn auch nicht alle, von einer international anerkannten Ratingagentur hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit bewertet werden. Der Teilfonds darf ergänzend auch in Geldmarktinstrumente investieren.
Der Teilfonds investiert mindestens 50 % seines Vermögens in Wertpapiere von Emittenten mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Eigenschaften (ESG).
Der Teilfonds darf entsprechend den angegebenen Prozentsätzen in folgende Vermögenswerte investieren:
Hybridinstrumente und bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCos): weniger als 30 % mit CoCos weniger als 20 %
Der Teilfonds darf in andere nachrangige Finanzanleihen und Vorzugsaktien investieren. Das Engagement des Teilfonds in notleidende Wertpapiere ist auf 10 % seines Vermögens begrenzt.
Anlageprozess: Bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds nutzt der Investmentmanager interne Research- und Anlagemöglichkeiten, um Anlagechancen bei Anleiheemittenten, Sektoren, Regionen und Wertpapiertypen zu identifizieren. Dies kann eine Bewertung der Kreditwürdigkeit der Anleiheemittenten, der makroökonomischen Faktoren und der Bewertungen beinhalten. Der Investmentmanager berücksichtigt ESG-Eigenschaften auch bei der Bewertung von Anlagerisiken und -chancen. Bei der Ermittlung günstiger ESG-Eigenschaften berücksichtigt der Investmentmanager ESG-Ratings von Fidelity oder externen Agenturen. Mit Hilfe des Investmentmanagementprozesses will der Investmentmanager sicherstellen, dass sich die Emittenten, in die investiert wird, durch gute Governance-Praktiken auszeichnen.
Der Teilfonds hält sich an die Standards des Fidelity-Systems für nachhaltiges Investieren. Weitere Informationen finden Sie im Anhang „Nachhaltiges Investieren und Berücksichtigung von ESG-Faktoren" sowie im Anhang „Nachhaltigkeit".
Derivate und Techniken: Der Teilfonds darf Derivate zur Absicherung, für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Anlagezwecken einsetzen.
Bezugsgrundlage: ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20 % Cap) Index; ein Index, der keine ESG-Eigenschaften berücksichtigt. Verwendet für: Anlageauswahl, Risikoüberwachung und Vergleich der Wertentwicklung.

Fondsdaten

Auflegungsdatum: 26.06.00
Fondsmanager: Andrei Gorodilov, James Durance, Peter Khan
Verantwortlich seit: 01.02.13, 01.04.17, 01.01.19
Jahre bei Fidelity: 20, 11, 24
Fondsvolumen: € 2.467 Mio
Referenzwährung des Fonds: Euro (EUR)
Domizil des Fonds: Luxemburg
Rechtliche Struktur des Fonds: SICAV
Fondsgesellschaft: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitalgarantie: Nein
Portfolioumschlagskosten (PTC): 0,00%
Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR): 50,02%

Informationen zur Anteilsklasse

Möglicherweise werden noch andere Anteilsklassen angeboten. Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Auflegungsdatum: 26.06.00
Nettoinventarwert in Anteilsklassenwährung: 9,04
ISIN-Code: LU0110060430
SEDOL: 5987335
WKN: 939979
Bloomberg: FIDEUHG LX
Handelsfrist: 15:00 UK Zeit (normalerweise 16.00 Uhr mitteleuropäische Zeit)
Ausschüttungsart: Ausschüttend
Ausschüttungshäufigkeit: Jährlich
Laufende Kosten pro Jahr: 1,40% (30.04.23)
Laufende Kosten berücksichtigen auch die jährliche Verwaltungsgebühr: 1,00%

Risikoindikator

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten. Das tatsächliche Risiko kann schwanken, wenn Sie die Anlage in der frühen Phase liquidieren. In diesem Fall erhalten Sie möglicherweise weniger zurück.
Der summarische Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass es bei dem Produkt aufgrund von Marktschwankungen, oder weil wir Sie nicht bezahlen können, zu Verlusten kommt. Wir haben dieses Produkt als Stufe 3 von 7 kategorisiert, was einer mittleren Risikoklasse entspricht. Hiermit wird das Risiko von Verlusten aus der zukünftigen Wertentwicklung auf einem mittleren Niveau eingestuft, und schlechte Marktbedingungen könnten die Fähigkeit beeinträchtigen, Sie zu bezahlen. Die Renditen können infolge von Währungswankungen steigen oder fallen. Dieses Produkt bietet keine Absicherung gegenüber der zukünftigen Wertentwicklung auf dem Markt, so dass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren können. Wenn FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. nicht in der Lage ist, Ihnen die geschuldeten Beträge zu zahlen, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.

Wichtige Hinweise

Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie einen geringeren Betrag als den ursprünglichen Anlagebetrag zurück. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann zu höheren Gewinnen oder Verlusten des Teilfonds führen. Die Liquidität einer Anlage ist ein Maß dafür, wie leicht sie in liquide Mittel umgewandelt werden kann. Unter bestimmten Marktbedingungen kann es schwieriger sein, Vermögenswerte zu bewerten oder zum gewünschten Preis zu veräußern. Dies kann die Fähigkeit des Teilfonds beeinträchtigen, Rücknahmen pünktlich durchzuführen. Es besteht ein Risiko, dass die Emittenten von Anleihen nicht in der Lage sein könnten, das entliehene Geld zurückzuzahlen oder Zinsen zu zahlen. Wenn die Zinssätze steigen, können Anleihen an Wert verlieren. Steigende Zinssätze können einen Rückgang des Wertes Ihrer Anlage zur Folge haben. Die Anlagepolitik des Fonds sieht vor, dass über 35 % des Fondsvermögens in Papiere staatlicher und anderer öffentlicher Emittenten investiert werden kann. Diese können von anderen Ländern und Regierungen emittiert oder verbürgt sein. Eine vollständige Aufstellung finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die günstige ESG-Merkmale aufweisen oder als nachhaltige Anlagen gelten, kann die Wertentwicklung der Anlage des Teilfonds im Vergleich zu ähnlichen Teilfonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Fonds müssen Gebühren und Aufwendungen bezahlen. Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben. Die Kosten können sich aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID des Teilfonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen. Bei der Bezugnahme auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte des beworbenen Fonds sollten bei der Investitionsentscheidung alle im Prospekt dargelegten Merkmale und Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten finden Sie gemäß SFDR unter https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures

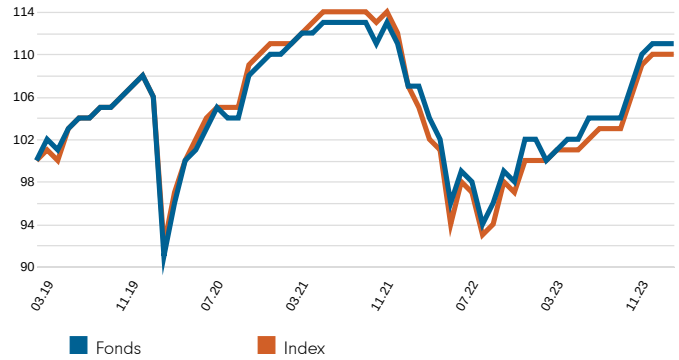
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über die zukünftigen Renditen aus. Die Renditen des Teilfonds können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die beworbene Anlage bezieht sich auf den Erwerb von Einheiten oder Anteilen eines Teilfonds und nicht auf einen bestimmten zugrunde liegenden Vermögenswert, der sich im Besitz des Teilfonds befindet.

Vergleichswert(e) für die Performance

Vergleichsgruppenuniversum	Morningstar EAA Fund EUR High Yield Bond
Vergleichsindex ab 01.09.15	ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR

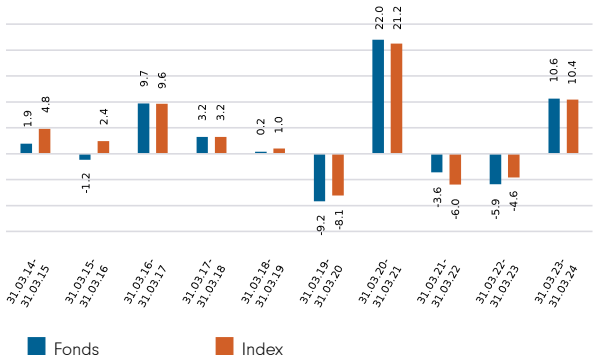
Der Marktindex dient lediglich zu Vergleichszwecken, sofern nicht in "Ziele und Anlagepolitik" auf Seite 1 speziell auf ihn verwiesen wird. Der gleiche Index wird auch in den Tabellen zur Positionierung im vorliegenden Dokument verwendet.
Liegt das Gültigkeitsdatum des aktuellen Marktindex nach dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse, kann die vollständige Historie bei Fidelity angefordert werden.

Kumulative Performance in EUR (rebasiert auf 100)

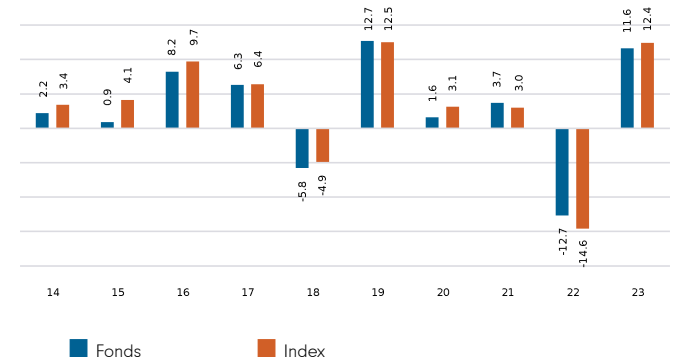


Die Wertentwicklung wird für die vergangenen fünf Jahre ausgewiesen (oder für den Zeitraum seit Fondsauflegung, wenn dies weniger als fünf Jahre sind).

Performance in EUR (%)



Performance für Kalenderjahre in EUR (%)



Volatilität und Risiko

Annualisierte Volatilität: Fonds (%)	7,25	**Annualisiertes Alpha**	0,41
Relative Volatilität	0,94	**Beta**	0,91
Sharpe-Ratio: Fonds	-0,13	**Annualisierter Tracking Error (%)**	1,67
Sharpe-Ratio: Index	-0,18	**Information-Ratio**	0,27
		R^2	0,96

Kalkuliert mit Monatsenddaten. Definitionen dieser Begriffe finden Sie im Abschnitt "Glossar" des vorliegenden Dokuments.

Performance bis 31.03.24 in EUR (%)

	1 Monat	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 27.06.00*
Kumulatives Fondswachstum	0,1	1,1	1,1	10,6	0,4	11,2	193,6
Kumulatives Indexwachstum	0,1	1,2	1,2	10,4	-0,9	10,4	191,3
Fonds pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	10,6	0,1	2,1	4,6
Index pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	10,4	-0,3	2,0	4,6
Ranking in Vergleichsgruppenuniversum							
Y-QDIST-Euro	86	62	62	22	45	15	
Gesamtzahl vergleichbarer Fonds	116	115	115	112	101	84	
Quartilsplatzierung**	3	3	3	1	2	1	

Angaben zur Fondsperformance, zur Volatilität und zu den Risikokennzahlen stammen von Fidelity. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wird der Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt. Basis: Vergleich der Nettoinventarwerte, Wiederanlage der Erträge, auf EUR-Basis, nach Abzug von Gebühren. Zieht man von einem Investment einen Ausgabeaufschlag von 5,25 % ab, entspricht dies der Reduzierung einer jährlichen Wachstumsrate von 6 % über 5 Jahre auf 4,9 %. Es handelt sich hierbei um den höchsten anwendbaren Ausgabeaufschlag. Beträgt der von Ihnen zu zahlende Ausgabeaufschlag weniger als 5,25 %, ist die Auswirkung auf die Gesamtwertentwicklung geringer. Quelle der Marktindizes ist RIMES, andere Daten stammen von Fremdanbietern wie Morningstar.
* Performance-Anfangsdatum.
**Die Quartilsplatzierung gilt für die von Morningstar ermittelte primäre Anteilsklasse des Teilfonds, die von der in diesem Factsheet beschriebenen Anteilsklasse abweichen kann, und sie bezieht sich auf die Wertentwicklung im Zeitverlauf, die auf einer Skala von 1-4 bewertet wird. Eine Platzierung von 1 bedeutet, dass das platzierte Element zu den besten 25 % der Stichprobe gehört usw. Die Platzierungen basieren auf dem Wertentwicklungsverlauf aus dem Peer Group-Universum. Im Einklang mit der Methodik von „The Investment Association" können diese Aufzeichnungen eine Verlängerung der bisherigen Wertentwicklung einer früheren Anteilsklasse enthalten, und der Verlauf gilt möglicherweise nicht für die gleiche Klasse wie dieses Factsheet. Bei der Quartilsplatzierung handelt es sich um eine von Fidelity International durchgeführte interne Berechnung. Die Platzierung kann sich je nach Anteilsklasse unterscheiden.

Einführung

Das vorliegende Dokument enthält Angaben über die Zusammensetzung des Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt. Es soll verständlich machen, wie der Fondsmanager den Fonds positioniert hat, um die Ziele zu erreichen. Jede Tabelle schlüsselt die vom Fonds gehaltenen Anlageinstrumente in unterschiedlicher Weise auf. In den Tabellen zur Positionierung wird der Index verwendet, der im Abschnitt "Vergleichswerte für die Performance" auf Seite 2 definiert wurde.

Portfolio-Merkmale

	Fonds	Index	Relativ
Ausschüttungsertrag (%)	4,0	-	-
Effektive Duration	2,7	2,9	-0,1
Umlaufrendite (%)	6,0	5,6	0,5
Endfälligkeitsrendite (%)	7,4	7,5	0,0
Spread-Duration	2,5	3,2	-0,7
Optionsbereinigter Spread (Basispunkte)	347	379	-32
Duration Times Spread (DTS)	1011	1088	-77
Zahl der Positionen	296	-	-
Zahl der Titel	159	-	-
Durchschnittliches Bonitätsrating (exponentiell)	BB-	B+	n / a
Durchschnittliches Bonitätsrating (linear)	BB-	BB-	n / a
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	12,1	14,2	-2,2
Durchschnittlicher Kupon (%)	5,5	5,3	0,2

Definitionen dieser Merkmale finden Sie im Abschnitt "Glossar" des vorliegenden Dokuments.

Engagement in Derivaten

	Long %	Short %	Netto %	Brutto %
Anleihe-/Zinsfutures	7,12	-0,80	6,32	7,93
Zinsswap	5,69	0,00	5,69	5,69
Inflationsindexierte Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Kreditausfall-Swaps (CDS)	2,55	0,00	2,55	2,55
Index Credit Default Swaps	0,00	-2,41	-2,41	2,41
Mortgage To Be Announced	0,00	0,00	0,00	0,00
GESAMT				**18,58**

Anteil in Prozent des Gesamtnettovermögens. Ohne Devisenterminkontrakte.

Asset-Allokation

	Wertpapierbestände (ohne Derivate)			Durationsbeitrag (mit Derivaten)			Beitrag zu Duration Times Spread (mit Derivaten)		
	Fonds	Index	Relativ	Fonds	Index	Relativ	Fonds	Index	Relativ
Staatsanleihen	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Inflationsindexierte Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Behandl. von Derivaten bei Top-Positionen (sofern gehalten)	1,08	0,56	0,52	0,0	0,0	0,0	7	9	-1
Investment Grade - Finanzwerte	3,94	0,00	3,94	0,1	0,0	0,1	32	0	32
Investment Grade - Nicht-Finanzwerte	2,26	1,08	1,17	0,1	0,0	0,1	17	7	10
Investment Grade - ABS	0,22	0,00	0,22	0,0	0,0	0,0	2	0	2
Investment Grade - Schwellenländer	0,15	0,30	-0,15	0,0	0,0	0,0	3	4	-1
Hochzinsanleihen	86,60	97,91	-11,31	2,0	2,8	-0,7	918	1065	-147
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Sonstige	0,64	0,15	0,49	0,0	0,0	0,0	16	4	12
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,44	0,00	-0,44	0,5	0,0	0,5	15	0	15
Liquide Mittel	5,55	0,00	5,55	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rundungsausgleich	0,00	0,00	-	0,0	0,1	-0,1	1	-1	1
GESAMT	**100,00**	**100,00**	**-**	**2,7**	**2,9**	**-0,1**	**1011**	**1088**	**-77**

Wertpapierbestände in Prozent des Gesamtnettovermögens. Contribution to Duration (CTD) und der Beitrag zu Duration Times Spread (DTS) sind in den entsprechenden Maßeinheiten angegeben. CTD und DTS berücksichtigen auch den Effekt von Derivaten. "FX/Derivate G&V" enthält Salden mit Gegenparteien für Sicherheiten, die aus vom Fonds verwendeten Derivaten resultieren (negativer Saldo möglich). "Inflationsindexiert" enthält auch inflationsindexierte Anleihen nichtstaatlicher Emittenten.

Branchen-Aufteilung

	Wertpapierbestände (ohne Derivate)			Beitrag zu Duration Times Spread (mit Derivaten)		
	Fonds	**Index**	**Relativ**	**Fonds**	**Index**	**Relativ**
Staatsanleihen	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Quasi - Staatsanleihen	4,64	5,11	-0,47	58	60	-3
Agency-Hypotheken	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banken & Broker	21,92	13,83	8,09	201	117	84
Versicherungen	0,08	1,22	-1,14	2	16	-14
Immobilien	0,22	0,72	-0,50	1	12	-11
andere Finanzunternehmen	6,79	4,35	2,44	125	102	22
Basisindustrie	4,87	4,71	0,16	46	43	3
Investitionsgüter	3,59	6,96	-3,37	77	68	9
Zyklische Konsumgüter	14,93	18,23	-3,31	99	130	-31
Nichtzyklische Konsumwerte	5,33	9,48	-4,15	30	106	-76
Energie	5,54	2,26	3,28	74	28	46
Transport	1,45	3,90	-2,44	22	33	-11
Technologie	2,12	1,51	0,60	28	24	4
Kommunikation	14,19	21,15	-6,96	207	296	-88
Andere Industriezweige	2,71	1,75	0,96	6	12	-6
Versorger	5,14	4,82	0,33	40	40	0
kursgesichert	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Nicht staatlich	0,00	0,00	0,00	0	0	0
ABS / MBS	1,36	0,00	1,36	5	0	5
Ohne Zuordnung	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00	-24	0	-24
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,44	0,00	-0,44	15	0	15
Liquide Mittel	5,55	0,00	5,55	0	0	0
Rundungsausgleich	0,01	0,00	-	-1	1	-1
Summe	**100,00**	**100,00**	**-**	**1011**	**1088**	**-77**

Wertpapierbestände in Prozent des Gesamtnettovermögens. Der Beitrag zu Duration Times Spread (DTS) ist in der entsprechenden Maßeinheit angegeben. DTS berücksichtigt auch den Effekt von Derivaten. "FX/Derivate G&V" enthält Salden mit Gegenparteien für Sicherheiten, die aus vom Fonds verwendeten Derivaten resultieren (negativer Saldo möglich).

Engagement im Finanzsektor nach Kapitalstruktur

	Wertpapierbestände (ohne Derivate)			Beitrag zu Duration Times Spread (mit Derivaten)		
	Fonds	**Index**	**Relativ**	**Fonds**	**Index**	**Relativ**
Staatlich garantiert	0,31	0,46	-0,15	2	3	-1
kursgesichert	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Vorrangig	13,91	11,53	2,38	124	131	-7
Stufe 1	3,96	7,74	-3,78	32	73	-41
Stufe 2 CoCo	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Tier 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zusätzlich zu Stufe 1	9,70	0,22	9,48	95	2	93
Hybrid-Anlagen von Versicherungen	0,08	0,00	0,08	2	0	2
Sonstige	2,78	2,00	0,78	91	50	41
Summe	30,74	21,95		346	259	87

Wertpapierbestände in Prozent des Gesamtnettovermögens. Der Beitrag zu Duration Times Spread (DTS) ist in der entsprechenden Maßeinheit angegeben. DTS berücksichtigt auch den Effekt von Derivaten. "FX/Derivate G&V" enthält Salden mit Gegenparteien für Sicherheiten, die aus vom Fonds verwendeten Derivaten resultieren (negativer Saldo möglich). Der Finanzsektor enthält die folgenden Teilsektoren: Banken und Broker, Versicherungen.

Durationsverteilung (nach Währung)

	Fonds				
	Nominal	**Real**	**GESAMT**	**Index**	**Relativ**
EUR	1,52	0,00	1,52	1,83	-0,31
USD	0,85	0,00	0,85	0,79	0,06
GBP	0,37	0,00	0,37	0,23	0,14
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GESAMT	**2,74**	**0,00**	**2,74**	**2,85**	**-0,11**

Duration berücksichtigt auch den Effekt von Zinsderivaten wie etwa Futures auf Staatsanleihen, Inflations- und Zinsswaps. "Fonds nominal" bezieht sich auf die Empfindlichkeit für die nominalen Renditen, "Fonds real" dagegen auf die Empfindlichkeit für die inflationsindexierten/realen Renditen.

Bonitätseinstufung

	Wertpapierbestände (ohne Derivate)			Beitrag zu Duration Times Spread (mit Derivaten)		
	Fonds	**Index**	**Relativ**	**Fonds**	**Index**	**Relativ**
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	1	0	1
AA/Aa	0,00	0,00	0,00	14	0	14
A	0,00	0,00	0,00	-8	0	-8
BBB/Baa	7,65	1,94	5,71	70	19	51
BB/Ba	48,74	55,65	-6,91	453	460	-7
B	30,46	33,50	-3,04	249	359	-111
CCC und niedriger	7,40	8,81	-1,42	216	245	-29
Ohne Rating	0,64	0,10	0,54	16	4	12
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,44	0,00	-0,44	0	0	0
Liquide Mittel	5,55	0,00	5,55	0	0	0
Rundungsausgleich	0,00	0,00	-	0	1	0
GESAMT	**100,00**	**100,00**	**-**	**1011**	**1088**	**-77**

Exposure in Prozent des Gesamtnettovermögens und als Beitrag zu Duration Times Spread (DTS). FX/Derivate G&V enthält Salden mit Gegenparteien für Sicherheiten, die aus vom Fonds gehaltenen Derivaten resultieren (negativer Saldo möglich). DTS berücksichtigt auch den Effekt von Derivaten. Bei der Aufteilung nach Ratings wird das jeweils schlechtere der beiden besten Ratings von S&P, Moody's und Fitch zugrunde gelegt („Baseler Methode").

Laufzeitenprofil (Durationsbeitrag)

	Fonds	**Index**	**Relativ**
0-1 Jahre	0,3	0,0	0,3
1-3 Jahre	0,5	0,5	0,0
3-5 Jahre	0,6	0,9	-0,4
5-10 Jahre	0,6	0,8	-0,2
10-15 Jahre	0,1	0,1	0,0
15-20 Jahre	0,0	0,0	0,0
20-25 Jahre	0,0	0,0	0,0
25-30 Jahre	0,5	0,3	0,2
30-40 Jahre	0,0	0,0	0,0
Über 40 Jahre	0,1	0,2	-0,1
Rundungsausgleich	0,0	0,1	0,1
GESAMT	**2,7**	**2,9**	**-0,1**

Berücksichtigt auch den Effekt von Zinsderivaten wie etwa Futures auf Staatsanleihen, Inflations- und Zinsswaps.

Engagement in Fremdwährungen

	Vor Absicherung	**Nach Absicherung**	**Index**
EUR	59,21	99,77	67,15
USD	22,14	0,21	24,02
GBP	18,64	0,02	8,83
JPY	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Other	0,00	0,00	0,00
Rundungsausgleich	0,01	-	0,00
GESAMT	**100,00**	**100,00**	**100,00**

Anteil in Prozent des Gesamtnettovermögens.
Diese Tabelle gibt Auskunft über die Währungen im Portfolio und die eventuelle Absicherung (Hedging) der gehaltenen Anlageinstrumente des Fonds gegen Währungsrisiken.

In der Spalte "Nach Absicherung" ist das Währungsengagement so angegeben, wie es für den Anleger relevant ist.

Regionale Aufteilung – Sitz des Emittenten

	Wertpapierbestände (ohne Derivate)			Durationsbeitrag (mit Derivaten)			Beitrag zu Duration Times Spread (mit Derivaten)		
	Fonds	Index	Relativ	Fonds	Index	Relativ	Fonds	Index	Relativ
Multinational	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	3	0	3
USA (und übriges Amerika)	2,07	1,77	0,30	0,1	0,0	0,0	17	22	-4
Kanada	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Großbritannien (und Irland)	26,63	19,07	7,56	0,5	0,6	-0,1	182	196	-14
Frankreich	11,86	16,88	-5,02	0,3	0,5	-0,1	124	180	-56
Deutschland (und Österreich)	11,11	11,59	-0,48	0,3	0,3	0,0	138	108	30
Benelux	7,82	10,27	-2,45	0,2	0,3	-0,1	139	151	-12
Skandinavien	5,20	4,90	0,30	0,1	0,1	0,0	53	82	-29
Mittelmeerraum	17,72	24,54	-6,82	0,6	0,8	-0,2	178	218	-40
Schweiz	0,29	1,33	-1,05	0,0	0,0	0,0	5	22	-17
Übriges Europa	0,98	0,30	0,68	0,0	0,0	0,0	16	5	11
Japan	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Australien und Neuseeland	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Asien (ohne Japan und Australien)	1,29	0,12	1,17	0,0	0,0	0,0	18	1	17
GUS/Osteuropa	7,43	8,63	-1,21	0,2	0,2	-0,1	109	96	13
Lateinamerika	0,00	0,37	-0,37	0,0	0,0	0,0	0	6	-6
Naher Osten / Nordafrika	0,99	0,09	0,90	0,0	0,0	0,0	0	1	-1
Afrika südlich der Sahara	1,51	0,13	1,38	0,0	0,0	0,0	12	0	12
Sonstige	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ohne Zuordnung	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/Derivative P&L	-0,44	0,00	-0,44	0,5	0,0	0,5	15	0	15
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Liquide Mittel	5,55	0,00	5,55	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rundungsausgleich	-0,01	0,01	-	-0,1	0,1	-0,0	2	0	1
Summe	100,00	100,00	-	2,7	2,9	-0,1	1011	1088	-77

Wertpapierbestände in Prozent des Gesamtnettovermögens. Contribution to Duration (CTD) und der Beitrag zu Duration Times Spread (DTS) sind in den entsprechenden Maßeinheiten angegeben. CTD und DTS berücksichtigen auch den Effekt von Derivaten. "FX/Derivate G&V" enthält Salden mit Gegenparteien für Sicherheiten, die aus vom Fonds verwendeten Derivaten resultieren (negativer Saldo möglich).

Top 10 Long-Positionen nach Emittent

	Fonds	Index	Relativ
(EDF) ELECTRICITE 7.5%/VAR PERP RGS	2,77	2,03	0,74
(ASSDLN) BELLIS ACQUISIT 4.5% 2/26 RGS	2,39	0,77	1,62
(ILDFP) ILIAD HLDG 5.125% 10/15/26 RGS	2,32	1,65	0,67
(ZFFNGR) ZF FINANCE GMBH 3% 9/21/25 RGS	2,21	2,02	0,19
(JERRGB) Jerrold Finco Plc	2,10	0,26	1,84
(TITIM) Telecom Italia Spa	2,04	3,00	-0,95
(VKFP) VALLOUREC SA 8.5% 06/30/26 RGS	2,02	0,23	1,79
(ISPIM) INTESA SA 6.375%/VAR PERP RGS	1,89	1,39	0,50
(TELEFO) Telefonica Europe Bv	1,77	1,58	0,19
(CAJAMA) BANCO DE C 8%/VAR 09/22/26 RGS	1,59	0,50	1,09

Top-Long-Positionen bezieht sich auf diejenigen Anleihe-Emittenten, auf die der größte prozentuale Anteil am Gesamtnettovermögen des Fonds entfällt. Der Effekt von Kreditderivaten wird berücksichtigt, wenn die Bezugseinheit ein bestimmter Anleihe-Emittent ist. Futures auf Staatsanleihen und Index Credit Default Swaps werden nicht berücksichtigt.
Werden Anleihen von verschiedenen Unternehmen innerhalb derselben Unternehmensgruppe/desselben Unternehmenskomplexes begeben, so spiegelt sich das Gesamtrisiko in den obigen Daten möglicherweise nicht wider.

Größte übergewichtete Positionen nach Emittent

	Fonds	Index	Relativ
(JERRGB) Jerrold Finco Plc	2,10	0,26	1,84
(VKFP) VALLOUREC SA 8.5% 06/30/26 RGS	2,02	0,23	1,79
(ASSDLN) BELLIS ACQUISIT 4.5% 2/26 RGS	2,39	0,77	1,62
(AABOND) AA BOND CO LTD 6.5% 1/26 RGS	1,36	0,00	1,36
(COOPBK) Co-Operative Bnk Finance	1,34	0,18	1,16
(ENRGRP) ENERGIA GRP 6.875% 7/28 RGS	1,29	0,13	1,15
(ENGPRO) ENERGO-PRO AS 8.5% 2/4/27 RGS	1,28	0,16	1,12
(NEMEAN) NEMEAN BONDCO 13.25% 12/26 RGS	1,17	0,07	1,10
(SAZGR) NIDDA HEALTHCAR 7.5% 8/26 RGS	1,42	0,33	1,09
(CAJAMA) BANCO DE C 8%/VAR 09/22/26 RGS	1,59	0,50	1,09

Größte untergewichtete Positionen nach Emittent

	Fonds	Index	Relativ
(RENAUL) Renault Sa	0,00	1,05	-1,05
(TITIM) Telecom Italia Spa	2,04	3,00	-0,95
(BAYNGR) Bayer Ag	0,00	0,89	-0,89
(CMZB) Commerzbank Ag	0,29	1,17	-0,88
(BPEIM) Bper Banca	0,00	0,86	-0,86
(VMED) VMED O2 UK FIN 4% 01/31/29 RGS	1,49	2,34	-0,84
(VOD) Vodafone Group Plc	1,00	1,80	-0,79
(ELOFR) Auchan Holding Sadir	0,00	0,78	-0,78
(VIEFP) Veolia Environnement Sa	0,00	0,73	-0,73
(GRFSM) Grifols Sa	0,00	0,70	-0,70

Am stärksten über- oder untergewichtet sind diejenigen Anleihe-Emittenten, bei denen die aktiven Positionen des Fonds relativ zum Index am größten sind. Der Effekt von Kreditderivaten wird berücksichtigt, wenn die Bezugseinheit ein bestimmter Anleihe-Emittent ist. Futures auf Staatsanleihen und Index Credit Default Swaps werden nicht berücksichtigt.

ESG-Kennzahlen

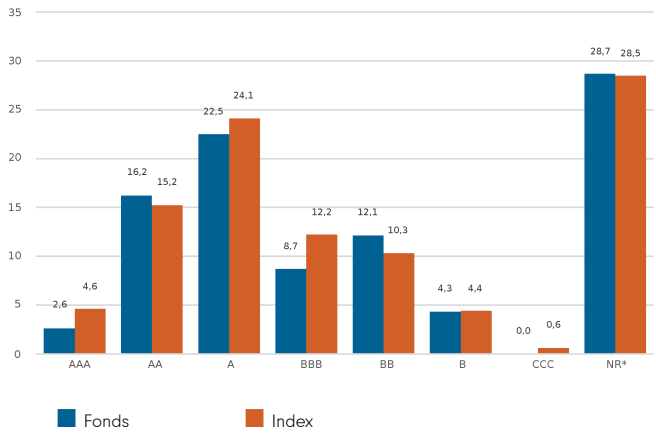
Das Factsheet ist eine Momentaufnahme des Portfolios am oben angegebenen Datum. Die Verteilung der ESG-Bewertungen kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Darstellung dieser Daten dient nur zu Informationszwecken. Wenn die SFDR-Klassifikation unten mit 6 angegeben ist, dann fördert dieser Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Merkmale und bietet auch kein nachhaltiges Anlageziel. Wenn sie mit 8 angegeben ist, fördert der Teilfonds ökologische oder soziale Merkmale. Wenn sie mit 9 angegeben ist, hat der Teilfonds ein nachhaltiges Anlageziel. Produktspezifische Informationen finden Sie auf unserer Website unter www.fidelityinternational.com.

Nachhaltigkeitsmerkmale (31.03.2024)

	Fonds	Index
ESG-Fondsrating von MSCI (AAA-CCC)	**A**	**N/R**
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (tCo2e/$M Umsatz)	**100,7**	**102**
SFDR-Klassifikation	**8**	**N/A**

n. z. - Nicht zutreffend
k. R. - Kein Rating.

Verteilung der MSCI-Ratings % (31.03.2024)



ESG-Rating des Fonds basierend auf dem Anteilsbestand am 31.01.24 mit 64,6% Deckung durch Sicherheiten. Die Daten zur Kohlenstoffintensität basieren auf den Anteilsbeständen am 31.03.24 mit 67,2% Deckung durch Sicherheiten.

Glossar

ESG-Fondsrating von MSCI : Hier wird das ESG-Rating der Teilfonds auf der Grundlage der Qualitätsbewertungen angezeigt, die der Teilfonds von MSCI erhalten hat. Diese reichen von AAA, AA (Spitze) über A, BBB, BB (Durchschnitt) bis B, CCC (schwach). Damit ein Fonds ein ESG-Fondsrating von MSCI erhalten kann, müssen 65 % der Bruttogewichtung des Fonds aus Wertpapieren (aber ohne liquide Mittel) mit einem Rating zusammengesetzt sein, der Anteilsbestand des Fonds muss weniger als ein Jahr alt sein und der Fonds muss mindestens zehn Wertpapiere enthalten.
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität: wird als Summe der einzelnen Portfoliogewichtungen multipliziert mit den CO2-Emissionen pro 1 Mio. USD Umsatz jedes Anteilsbestands berechnet. Diese Kennzahl ist eine Momentaufnahme des Engagements des Teilfonds in kohlenstoffintensiven Unternehmen und umfasst Scope-1- und Scope-2-CO2-Emissionen. Damit CO2-Daten angezeigt werden können, müssen mindestens 50 % der zugrunde liegenden Wertpapiere über ein Rating verfügen.
SFDR-Klassifikation: Diese Klassifikation wird für jeden Teilfonds im Rahmen der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) vergeben. Teilfonds nach Artikel 9 sind bestrebt, ein ESG-Ergebnis zu erreichen und sind Produkte mit ESG-Zielen. Teilfonds nach Artikel 8 konzentrieren sich auf die Förderung von ESG-Merkmalen. Diese Merkmale müssen ein primärer Fokus des Produkts sein. Teilfonds nach Artikel 6 integrieren Nachhaltigkeitsrisiken (sofern im Prospekt nicht anders angegeben) in die Anlageanalyse und -entscheidung, ohne dass die Teilfonds Umwelt- und Sozialmerkmale fördern oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben.
Verteilung der MSCI-Ratings: Sie zeigt die prozentuale Verteilung der ESG-Ratings im Teilfonds, basierend auf dem Nettoinventarwert der Anlagen ohne Barmittel, Liquiditätsfonds, Derivate und ETFs.
Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten finden Sie gemäß SFDR unter https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures

Haftungsausschluss

Quelle für ESG-Ratings: ©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Genehmigung; keine weitere Verteilung. MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien") beziehen ihre Informationen zwar aus Quellen, die sie als zuverlässig erachten, aber die ESG-Parteien geben keine Gewährleistungen oder Garantien in Bezug auf die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten ab. Die ESG-Parteien geben keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung irgendeiner Art ab und schließen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Gebrauchstauglichkeit der hierin enthaltenen Daten sowie deren Eignung für einen bestimmten Zweck aus. Die ESG-Parteien haften nicht für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten. Des Weiteren haften die ESG-Parteien unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden oder Schadensersatzansprüche (einschließlich entgangener Gewinne), selbst dann nicht, wenn eine Benachrichtigung bezüglich der Möglichkeit solcher Schäden erfolgt war. Die Informationen basieren auf den von MSCI zur Verfügung gestellten Daten und sind zum Datum der Herausgabe dieses Factsheet zutreffend. Die Daten können zwischen dem Datum, an dem sie erfasst wurden, und dem, an dem sie veröffentlicht werden, Änderungen unterworfen sein. Aktuellere Informationen finden Sie unter https://www.msci.com/esg-fund-ratings
Quelle der CO2-Daten: Daten zur Verfügung gestellt von ISS ESG. Alle Rechte an den von Institutional Shareholder Services Inc. und ihren verbundenen Unternehmen (ISS) zur Verfügung gestellten Informationen liegen bei ISS und/oder ihren Lizenzgebern. ISS übernimmt keinerlei vertragliche oder gesetzliche Garantie und trägt keine Verantwortung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen der oder in Verbindung mit den von ISS bereitgestellten Daten. Die Informationen basieren auf den von ISS zur Verfügung gestellten CO2-Daten und sind zum Datum der Herausgabe dieses Factsheet zutreffend. Die Daten können zwischen dem Datum, an dem sie erfasst wurden, und dem, an dem sie veröffentlicht werden, Änderungen unterworfen sein.
Die SFDR-Klassifikation wird von Fidelity gemäß der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor zugewiesen.

Glossar

Volatilität und Risiko

Annualisierte Volatilität: Diese Kennzahl sagt aus, wie stark die Wertentwicklung eines Fonds oder eines Vergleichsindex um den langfristigen Durchschnitt geschwankt hat (man spricht auch von der "Standardabweichung").
Betrachten wir einmal zwei Fonds, deren Wertentwicklung über einen bestimmten Zeitraum gleich ist. Derjenige Fonds, dessen monatliche Wertentwicklung die geringeren Schwankungen aufweist, verzeichnet eine niedrigere annualisierte Volatilität. Das wird so interpretiert, dass er sein Ergebnis mit geringerem Risiko erzielt hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt anhand der Standardabweichung von 36 Monatsergebnissen, die als annualisierter Wert angegeben wird. Die Volatilität von Fonds und Indizes wird unabhängig voneinander berechnet.

Relative Volatilität: Kennzahl, die die annualisierte Volatilität eines Fonds zur annualisierten Volatilität eines Vergleichsindex ins Verhältnis setzt. Ein Wert größer als 1 zeigt, dass der Fonds volatiler war als der Index. Ein Wert kleiner als 1 bedeutet das Gegenteil. Eine relative Volatilität von 1,2 besagt, dass der Fonds um 20 % volatiler war als der Index, während ein Wert von 0,8 eine um 20 % geringere Volatilität im Vergleich zum Index anzeigen würde.

Sharpe-Ratio: Kennzahl der risikobereinigten Performance eines Fonds unter Berücksichtigung der Rendite einer risikolosen Anlage. Anhand der Kennzahl können Anleger beurteilen, ob ein Fonds für das Risiko, das er eingeht, eine angemessene Rendite generiert. Je höher die Ratio, desto besser war die risikobereinigte Performance im Betrachtungszeitraum. Bei einer negativen Sharpe-Ratio hat der Fonds eine geringere als die risikofreie Rendite erwirtschaftet. Berechnet wird die Sharpe-Ratio, indem die risikofreie Rendite (etwa von Cash) in der jeweiligen Währung von der Fondsrendite subtrahiert und das Ergebnis durch die Volatilität des Fonds geteilt wird. Die Berechnung erfolgt auf Basis annualisierter Angaben.

Annualisiertes Alpha: Die Differenz zwischen der erwarteten Rendite eines Fonds (ausgehend von seinem Beta) und seiner tatsächlichen Rendite. Ein Fonds mit positivem Alpha hat eine höhere Rendite erzielt, als nach seinem Beta-Wert zu erwarten gewesen wäre.

Beta: Gibt an, wie stark ein Fonds im Vergleich zum Markt (repräsentiert durch einen Marktindex) schwankt. Das Beta des Markts beträgt definitionsgemäß 1,00. Ein Beta von 1,10 drückt die Erwartung aus, dass der Fonds um 10 % besser abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 10 % schlechter, wenn der Markt fällt – vorausgesetzt, alle anderen Faktoren sind konstant. Umgekehrt drückt ein Beta von 0,85 % die Erwartung aus, dass der Fonds um 15 % schlechter abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 15 % besser, wenn der Markt fällt.

Annualisierter Tracking Error: Gibt an, wie genau ein Fonds dem Index folgt, mit dem er verglichen wird. Es handelt sich um die Standardabweichung der Differenzrendite des Fonds. Je höher der Tracking Error des Fonds, desto größer die Schwankungen der Fondsrendite relativ zum Marktindex.

Information Ratio: Kennzahl der Effektivität eines Fonds beim Erzielen einer Überrendite im Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Eine Information Ratio von 0,5 besagt, dass der Fonds eine annualisierte Überrendite generiert hat, die der Hälfte des Werts des Tracking Error entspricht. Berechnet wird die Kennzahl anhand der annualisierten Überrendite, geteilt durch den Tracking Error des Fonds.

R^2: Gibt an, welcher Teil der Rendite eines Fonds durch die Performance des Vergleichsindex erklärt wird. Ein Wert von 1 weist auf eine perfekte Korrelation von Fonds und Index hin. Ein Wert von 0,5 bedeutet, dass nur 50 % der Fondsperformance durch den Index erklärt wird. Ist R2 = 0,5 oder niedriger, so ist das Beta des Fonds (und damit auch sein Alpha) keine zuverlässige Kennzahl (infolge der geringen Korrelation zwischen Fonds und Index).

Laufende Gebühren
Die laufenden Gebühren (Ongoing Charges Figure = OCF) sind die Gebühren, die dem Fondsvermögen im Laufe eines Jahres entnommen werden. Sie werden am Ende des Geschäftsjahrs des Fonds errechnet und können von Jahr zu Jahr unterschiedlich hoch sein. Bei Fondsklassen mit festen laufenden Gebühren trifft Letzteres möglicherweise nicht zu. Bei neuen Fondsklassen oder bei solchen, die Gegenstand von Änderungen sind (z. B. Änderung der jährlichen Managementgebühr), werden die laufenden Gebühren zunächst geschätzt, bis die Voraussetzungen für eine Bekanntgabe des tatsächlichen Werts erfüllt sind.
Die Arten von Gebühren, die in den OCF-Wert einfließen, sind: Gebühren für Fondsverwaltung, für allgemeine Verwaltung, Depotbank- und Transaktionsgebühren, Kosten der Berichterstattung an die Anteilsinhaber, Gebühren für gesetzlich vorgeschriebene Eintragungen, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (sofern zutreffend) und Bankgebühren.
Nicht enthalten sind: erfolgsabhängige Gebühren (wo zutreffend) und Transaktionskosten mit Ausnahme von Gebühren, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zu entrichten hat.
Weitere Informationen über Gebühren (sowie Angaben zum Ende des Geschäftsjahrs des Fonds) finden Sie im Abschnitt "Gebühren" des aktuellen Verkaufsprospekts.

Unabhängige Bewertung

Primäre Anteilsklasse: wird von Morningstar festgestellt, wenn die Analyse es erfordert, dass nur eine Anteilsklasse pro Teilfonds in der Peer Group ist. Es handelt sich dabei um die Anteilsklasse, die Morningstar als den besten Stellvertreter des Portfolios für den relevanten Markt und die Kombination aus Kategorie und GIF empfiehlt. In den meisten Fällen wird die Anteilsklasse gewählt, die sich (ausgehend von der tatsächlichen Managementgebühr, dem Auflegungsdatum, dem Vertriebsstatus, der Währung und anderen Faktoren) am meisten für Privatanleger eignet, es sei denn, die bisherige Wertentwicklung einer Anteilsklasse, die weniger für Privatanleger geeignet ist, wird bereits erheblich länger aufgezeichnet. Sie unterscheidet sich vom Datenpunkt für die älteste Anteilsklasse insofern, als sie sich auf der Ebene der zum Verkauf verfügbaren Anteilsklassen befindet und die älteste Anteilsklasse nicht auf allen Märkten in dieser Region zum Verkauf stehen wird. Die primäre Anteilsklasse basiert ebenfalls auf der Kategorie, so dass jede Kombination aus Verkaufsverfügbarkeit und Kategorie für den Teilfonds eine eigene primäre Anteilsklasse haben wird.

Glossar

Portfolio-Merkmale

Ausschüttungsrendite (%)
Die Ausschüttungsrendite spiegelt die Beträge wider, die Anleger in den nächsten zwölf Monaten – ausgedrückt als Prozentsatz des mittleren Anteilspreises für den Fonds – zum angegebenen Datum erwarten können. Sie basiert auf einem Abbild des Portfolios an diesem Tag. Sie versteht sich einschließlich der laufenden Kosten des Fonds, enthält jedoch keine Ausgabeaufschläge und die Anleger sollten sich darauf einstellen, dass sie diese Ausschüttungen versteuern müssen.

Effektive Duration
Die Duration misst die Empfindlichkeit des Fonds für Zinsänderungen.
Die effektive Duration ist eine Durationsberechnung für Anleihen mit eingebetteten Optionen (wie Kauf- oder Verkaufsoptionen). Sie berücksichtigt, dass die erwarteten Geldflüsse schwanken, wenn die Zinsen steigen oder fallen und den Kurs einer Anleihe beeinflussen.
Berechnet wird die effektive Duration eines Fonds als mit dem Marktwert gewichtete Summe der effektiven Duration jedes einzelnen gehaltenen Anlageinstruments. Der Effekt von Derivaten wie Anleihe-Futures und Zinsswaps fließt in die Berechnung mit ein.

Laufende Rendite (%)
Beschreibt die laufenden Erträge, die Anleger aus ihrem Portfolio beziehen, angegeben in Prozent des Marktwerts der gehaltenen Wertpapiere und unter Berücksichtigung der Auswirkungen von Derivaten. Die laufende Rendite ist nicht als Kennzahl der erwarteten Fondsrendite (bzw. -ausschüttung) zu betrachten. Anleihen mit hoher Ausfallwahrscheinlichkeit werden bei der Berechnung ausgeklammert. Die laufende Rendite ist keine Kennzahl der Gesamtrendite über die Lebensdauer der Anleihe, und sie berücksichtigt weder das Wiederanlagerisiko (die Unsicherheit, zu welchem Zinssatz die zukünftigen Kapitalflüsse wiederangelegt werden können) noch die Tatsache, dass Anleihen gewöhnlich zum Nennwert fällig werden – eventuell einen wichtigen Bestandteil der Rendite einer Anleihe. Der Effekt von Gebühren spiegelt sich in der laufenden Rendite nicht wider

Endfälligkeitsrendite (%)
Die Endfälligkeitsrendite(auch als Rendite bis Laufzeitende bezeichnet) ist die Gesamtsumme aller erwarteten Erträge für jede einzelne Anleihe innerhalb des Portfolios, ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz des Marktwerts am angegebenen Datum, beim prozentualen Kupon und bei der gegebenen Zeit bis zur Fälligkeit der verschiedenen Anleihen. Sie basiert auf einem Abbild des Portfolios an diesem Tag. Die Rendite bis Laufzeitende versteht sich einschließlich der Gebühren des Fonds und der Steuern .

Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)
Nach dem Marktwert gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio gehaltenen Anleihen. Ewigen Anleihen wird ein Fälligkeitstermin am 31.12.2049 zugewiesen. Derivate werden von der Berechnung ausgenommen.

Durchschnittlicher Kupon (%)
Der Kupon ist der Zins, der bei der Emission einer Anleihe angegeben wird. Der durchschnittliche Kupon bezeichnet den gewichteten durchschnittlichen Kupon der im Portfolio gehaltenen Anleihen. Derivate werden von der Berechnung ausgenommen.

Spread-Duration
Empfindlichkeit des Kurses einer Anleihe für Veränderungen des optionsbereinigten Spreads der Anleihe.

Optionsbereinigter Spread (Basispunkte)
Der optionsbereinigte Spread (OBS) misst die Renditedifferenz, die nicht direkt auf die Merkmale der Anleihe zurückzuführen ist. OBS dient zur Messung von Preisunterschieden zwischen ähnlichen Anleihen mit unterschiedlichen eingebetteten Optionen. Ein größerer OBS impliziert eine höhere Rendite für höhere Risiken.

Duration Times Spread (DTS)
Misst die Kreditrisiko-Sensitivität anhand der Spreads von Unternehmensanleihen und der Spread-Duration auf Basis der aktuellen Marktbewertungen. DTS ist der Spread-Duration als alleinige Kennzahl des Kreditrisikos überlegen, da berücksichtigt wird, dass Wertpapiere mit höherem Spread tendenziell auch größere Spread-Veränderungen erleben. Der DTS des Portfolios ist die wertmäßig gewichtete Summe der DTS jedes einzelnen gehaltenen Anlageinstruments.

Anzahl der Positionen
Anzahl der im Fonds gehaltenen Anleihen und Derivate. Eine Anlage des Fonds in einem anderen Fonds wird als eine Position gezählt. Devisenterminkontrakte werden nicht berücksichtigt. Bei ihnen handelt es sich um Termingeschäfte, die den Kauf oder Verkauf von Devisen an einem späteren Zeitpunkt zu einem fest vereinbarten Preis ermöglichen.

Anzahl der Emittenten
Zahl der einzelnen Emittenten, deren Anleihen im Fonds gehalten werden. Da der Fonds von einem Emittenten oft mehr als eine Anleihe hält, ist diese Zahl in der Regel niedriger als die Anzahl der Positionen.

Durchschnittliches Bonitätsrating
Es handelt sich um den gewichteten Durchschnitt aller Bonitätsratings der im Fonds gehaltenen Anleihen, ausgedrückt mit dem branchenüblichen Buchstabensystem (z. B. AAA, BBB). Berücksichtigt werden sämtliche Anlagen des Fonds, Derivate eingeschlossen. Die Kennzahl vermittelt einen Eindruck davon, wie risikoträchtig die gehaltenen Anleihen in ihrer Gesamtheit sind: Je niedriger das durchschnittliche Bonitätsrating, desto risikoreicher ist der Fonds.
Bei einem linear gewichteten Durchschnitt entspricht die jedem gehaltenen Titel zugeordnete Gewichtung dessen Marktwert. Bei einem exponentiell gewichteten Durchschnitt wächst die Gewichtung proportional zur Abnahme der Kreditqualität. Bei beiden Berechnungsweisen ist der Endwert gleich dem S&P-äquivalenten Rating, das dem ermittelten Durchschnitt am nächsten liegt.

Primäre Anteilsklasse: wird von Morningstar festgestellt, wenn die Analyse es erfordert, dass nur eine Anteilsklasse pro Teilfonds in der Peer Group ist. Es handelt sich dabei um die Anteilsklasse, die Morningstar als den besten Stellvertreter des Portfolios für den relevanten Markt und die Kombination aus Kategorie und GIF empfiehlt. In den meisten Fällen wird die Anteilsklasse gewählt, die sich (ausgehend von der tatsächlichen Managementgebühr, dem Auflegungsdatum, dem Vertriebsstatus, der Währung und anderen Faktoren) am meisten für Privatanleger eignet, es sei denn, die bisherige Wertentwicklung einer Anteilsklasse, die weniger für Privatanleger geeignet ist, wird bereits erheblich länger aufgezeichnet. Sie unterscheidet sich vom Datenpunkt für die älteste Anteilsklasse insofern, als sie sich auf der Ebene der zum Verkauf verfügbaren Anteilsklassen befindet und die älteste Anteilsklasse nicht auf allen Märkten in dieser Region zum Verkauf stehen wird. Die primäre Anteilsklasse basiert ebenfalls auf der Kategorie, so dass jede Kombination aus Verkaufsverfügbarkeit und Kategorie für den Teilfonds eine eigene primäre Anteilsklasse haben wird.

Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit: Die Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAL) ist der Durchschnitt des Zeitraums, über den noch nicht zurückgezahltes Kapital für ein Darlehen, eine Hypothek oder eine Tilgungsanleihe aussteht.

Zusatzrendite: Eine Zusatzrendite (DM) ist die durchschnittlich erwartete Rendite, die zusätzlich zum Index als Basiswert oder zum Referenzzinssatz des variabel verzinslichen Wertpapiers erzielt wird.

Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR, bei Verwendung des englischen Akronyms) und Portfoliоumschlagskosten (PTC, bei Verwendung des englischen Akronyms), sofern angegeben: In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II") ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an: **PTR** = (Wertpapierkäufe + Wertpapierverkäufe) minus (Anteilszeichnungen + Anteilsrücknahmen), dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. Der Handel der einzelnen Teilfonds mit Fidelity Institutional Liquidity Funds wird bei der Berechnung der PTR ausgeschlossen. **PTC** = PTR (gedeckelt bei 100 %) x Transaktionskosten, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der letzten 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

Wichtige Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung. Diese Informationen dürfen nicht ohne vorherige Genehmigung vervielfältigt oder in Umlauf gebracht werden.

Fidelity stellt nur Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereit und führt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände durch, es sei denn, dies wird von einer entsprechend befugten Firma in einer formellen Kommunikation mit dem Kunden ausdrücklich verlangt. Als Fidelity International wird die Gruppe von Unternehmen bezeichnet, die die globale Investmentmanagement-Organisation bildet und Informationen über Produkte und Dienstleistungen in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas bereitstellt. Diese Mitteilung wendet sich nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika, die daher auch nicht darauf reagieren müssen, und ist ansonsten nur an Personen gerichtet, die ihren Wohnsitz in Ländern haben, in denen die betreffenden Fonds für den Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Genehmigung nicht erforderlich ist.
Sofern nicht anders angegeben, werden alle Produkte von Fidelity International zur Verfügung gestellt, und alle geäußerten Ansichten sind die von Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International sowie das F-Symbol sind eingetragene Marken von FIL Limited. Vermögenswerte und Ressourcen von FIL Limited per 28.02.2023 – Daten sind ungeprüft. Zu den Research-Profis gehören sowohl Analysten als auch Mitarbeiter. Die angegebenen Performancedaten berücksichtigen nicht den Ausgabeaufschlag des Fonds. Zieht man von einem Investment einen Ausgabeaufschlag von 5,25 % ab, entspricht dies der Reduzierung einer jährlichen Wachstumsrate von 6 % über 5 Jahre auf 4,9 %. Es handelt sich hierbei um den höchsten anwendbaren Ausgabeaufschlag. Beträgt der von Ihnen zu zahlende Ausgabeaufschlag weniger als 5,25 %, ist die Auswirkung auf die Gesamtwertentwicklung geringer.

Fidelity Funds „FF" ist eine offene Investmentgesellschaft (OGAW), die verschiedene Anteilsklassen anbietet und ihren Sitz in Luxemburg hat. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. behält sich das Recht vor, die für den Vertrieb des Teilfonds und/oder seiner Anteile gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Diese Beendigung wird vorher in Luxemburg bekannt gegeben.
Annualisierte Wachstumsraten nach Morningstar, Total Return, mittlere Sektor-Performance und Ranglisten – Datenquelle – © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Datenlieferanten; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden infolge der Nutzung dieser Informationen.

Diese Anteilsklasse wird an den folgenden Standorten registriert und vertrieben: Bahrain, Belgien, Chile, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Island, Italien, Katar, Kroatien, Liechtenstein, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Oman, Peru, Portugal, Rumänien, Schweden, Schweiz, Slowakei, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Österreich.

Wir empfehlen Ihnen, sich vor einer Anlageentscheidung auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und des KID (Key Information Document; wesentliche Informationen) sowie der aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte zu informieren, die unter https://www.fidelityinternational.com, bei unseren Vertriebspartnern, bei Ihrem Finanzberater oder bei der Niederlassung Ihrer Bank sowie in unserem Europäischen Servicecenter in Luxemburg bei FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg kostenlos zu Verfügung stehen. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A., zugelassen und beaufsichtigt von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Über den folgenden Link https://www.fidelityinternational.com (Produkte und Dienstleistungen) und durch anschließende Auswahl des Wohnsitzlandes können sich Investoren/potenzielle Anleger auf Ihrer lokalen Fidelity-Website über ihre jeweiligen Rechte in Bezug auf Beschwerden und Rechtsstreitigkeiten informieren. Alle Unterlagen und Informationen liegen in der Landessprache oder in einer im ausgewählten Land akzeptierten europäischen Sprache vor.

Die Unterlagen können auch bei den folgenden Zahlstellen/Vertriebsstellen angefordert werden: **Österreich** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien., **Kroatien** - Zagrebacka banka d.d., Trg bana Josipa Jelacica 10, 10000 Zagre., **Tschechische Republik** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Tschechische Republik., **Ungarn** - Raifeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest erhältlich sind., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Äulestrasse 6, 9490 Vaduz., **Slowakei** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slowakei., **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Chile : Weder der Emittent noch die Wertpapiere sind gemäß dem Gesetz Nr. 18.045, dem Ley de Mercado de Valores und den damit verbundenen Vorschriften bei der Superintendencia de Valores y Seguros registriert. Außer im Zusammenhang mit individuell bestimmten Käufern im Rahmen eines privaten Angebots im Sinne von Artikel 4 des Ley de Mercado de Valores (ein Angebot, das sich nicht an die breite Öffentlichkeit oder an einen bestimmten Sektor oder eine bestimmte Gruppe in der Öffentlichkeit richtet), stellt dieses Dokument weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere in der Republik Chile dar.

Frankreich : Herausgegeben von FIL Gestion, einer von der AMF unter der Nummer GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris, zugelassenen Portfolioverwaltungsgesellschaft.

Deutschland : Herausgegeben für deutsche Großkunden von FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Herausgegeben für deutsche institutionelle Kunden von FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg. Für Kunden von German Pensions herausgegeben von FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Malta : Die Fonds von Fidelity werden in Malta von Growth Investments Ltd im Sinne der OGAW-Richtlinie der EU und der gesetzlich vorgeschriebenen Mitteilungen 207 und 309 von 2004 beworben. Die Fonds werden in Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier beaufsichtigt. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A.

Niederlande : Der Teilfonds ist gemäß Artikel 2:66 (3) in Verbindung mit Artikel 2:71 und Artikel 2:72 des Finanzaufsichtsgesetzes berechtigt, in den Niederlanden Partizipationsrechte anzubieten.

Portugal : Fidelity Funds ist bei der CMVM registriert und die Rechtsdokumente können bei den lokal autorisierten Vertriebsstellen bezogen werden.

Spanien : Fidelity Funds und Fidelity Active Strategy (FAST) sind offene Organismen für gemeinsame Anlagen mit Sitz in Luxemburg. Die Vertriebs- bzw. die Verwahrstelle sind FIL (Luxembourg) S.A. und Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds und FAST sind für den Vertrieb in Spanien im Register der ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen der CNMV unter den Registrierungsnummern 124 bzw. 649 eingetragen.Dort sind detaillierte Informationen über die lokalen Vertriebsstellen erhältlich.

Schweiz : Fidelity erbringt die Finanzdienstleistungen des Kaufens und/oder Verkaufens von Finanzinstrumenten im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes („FIDLEG"). Fidelity ist nicht verpflichtet, die Angemessenheit und Eignung gemäß FIDLEG zu beurteilen. Herausgegeben von FIL Investment Switzerland AG.

CSO3463/na German 46386 T101a