



Fidelity Funds Emerging Markets Fund

Nur für professionelle Kunden

- Anleger sollten beachten, dass dieser [SICAV] im Vergleich zu den Erwartungen der Autorité des Marchés Financiers eine unverhältnismäßige Mitteilung über die Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien in seiner Anlagepolitik vorlegt.
- Der Wert der Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.
- Dieser Fonds investiert in Überseemärkte, der Wert der Anlagen kann durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden.
- Dieser Fonds legt in Schwellenländern an, die volatiler sein können als andere, weiter entwickelte Märkte. Verweise auf bestimmte Wertpapiere sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere zu verstehen und dienen lediglich der Veranschaulichung.
- Anleger sollten beachten, dass die geäußerten Ansichten möglicherweise nicht mehr aktuell sind und bereits umgesetzt wurden.
- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.
- Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Anlageverwalters auf Wertpapiere von Emittenten, die nachhaltige Merkmale aufweisen, kann die Anlageperformance des Fonds im Vergleich zu ähnlichen Fonds ohne eine solche Fokussierung günstig oder ungünstig beeinflussen. Die nachhaltigen Merkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern.
- Der Fonds ist als Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft.
- Der Fonds integriert die Nachhaltigkeitsanalyse in seinen Anlageprozess und fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die berücksichtigten Nachhaltigkeitsfaktoren hängen vom jeweiligen Emittenten ab.
- Mindestens 50 % des Nettovermögens des Fonds werden in Wertpapiere investiert, die als nachhaltig gelten, definiert durch Messungen wie ESG-Ratings von externen Agenturen oder Fidelity Sustainability Ratings.
- Der Fonds schließt Unternehmen aus, die an der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Streumunition und Landminen beteiligt sind ("Cluster Munitions and Anti-personnel Landmines (CMAPL) Exclusion List"), sowie Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters ihre Geschäfte nicht im Einklang mit anerkannten internationalen Normen, einschließlich der im Global Compact der Vereinten Nationen dargelegten, geführt haben.



Fondsübersicht und Investment Opportunität

Wir sind der Ansicht, dass viele Unternehmen in Schwellenländern in der Lage sind, über mehrere Jahre hinweg ein hohes Wirtschaftswachstum aufrechtzuerhalten. Die Gründe dafür sind ein attraktives demografisches Profil, unreife Märkte, eine Fülle ungenutzter natürlicher Ressourcen und ein im Allgemeinen niedriger Verschuldungsgrad.

Während diese positiven Eigenschaften den Unternehmen ein fruchtbares Umfeld für die Steigerung ihrer Erträge bieten, ist das Emerging Markets Team von Fidelity der Ansicht, dass es entscheidend ist, sicherzustellen, dass jedes Unternehmen, in das es investiert, in der Lage ist, überdurchschnittliche und nachhaltige Renditen zu erwirtschaften, die es ihnen ermöglichen, das Wachstum ihres Geschäfts zu finanzieren, dem Wettbewerbsdruck standzuhalten und attraktive Renditen für Minderheitsaktionäre zu erzielen.

Vor diesem Hintergrund investiert Fidelity im Rahmen seiner Emerging-Markets-Aktienstrategie nur in qualitativ hochwertige Unternehmen, die in der Lage sind, konsistente Renditen zu erwirtschaften und die zu einem angemessenen Preis bewertet sind. Diese Aktien werden mit Hilfe eines disziplinierten Anlageprozesses identifiziert, der auf den gründlichen Recherchen und Analysen von Fidelitys großem Team engagierter Schwellenländer-Analysten basiert. Dazu gehört auch das Fidelity Proprietary Sustainability Rating, das eine vorausschauende und ganzheitliche Bewertung der ESG-Risiken und -Chancen eines Unternehmens auf der Grundlage sektorspezifischer Leistungsindikatoren in 99 individuellen und einzigartigen Teilsektoren ermöglicht.

Ein nachhaltiger Ansatz

Wir bei Fidelity sind davon überzeugt, dass nachhaltige Investitionen wirtschaftlich sinnvoll sind und zum Schutz und zur Steigerung der Anlagerenditen beitragen. Daher berücksichtigt der Anlageprozess des Fonds Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG), da diese einen wesentlichen Einfluss auf die Anlageperformance haben können. Die Integration von ESG-Faktoren erfolgt in allen Sektoren und Märkten, in denen die Portfoliomanager investieren.

Darüber hinaus wird ein normenbasiertes Screening durchgeführt, das Emittenten einschließt, die nach Ansicht des Anlageverwalters ihre Geschäfte nicht im Einklang mit anerkannten internationalen Normen, einschließlich der im Global Compact der Vereinten Nationen dargelegten, führen.

Der Fonds unterliegt einer firmenweiten Ausschlussliste, die unter anderem Streumunition und Antipersonenminen umfasst.

Im Rahmen des Anlageverwaltungsprozesses ist der Anlageverwalter bestrebt, sicherzustellen, dass die Unternehmen, in die er investiert, gute Unternehmensführungspraktiken anwenden

Anlagephilosophie der Strategie

Wir sind der Ansicht, dass viele Unternehmen in Schwellenländern in der Lage sind, über mehrere Jahre hinweg ein hohes Wirtschaftswachstum zu erzielen, da sie über ein attraktives demografisches Profil, unreife Märkte, eine Fülle ungenutzter natürlicher Ressourcen und einen allgemein niedrigen Verschuldungsgrad verfügen.

Während diese positiven Eigenschaften den Unternehmen ein fruchtbares Umfeld für die Steigerung ihrer Erträge bieten, ist es unserer Ansicht nach jedoch entscheidend, dass jedes Unternehmen, in das wir investieren, in der Lage ist, überdurchschnittliche und nachhaltige Renditen zu



erwirtschaften, die es ihnen ermöglichen, das Wachstum ihres Geschäfts zu finanzieren, dem Wettbewerbsdruck standzuhalten und attraktive Renditen für Minderheitsaktionäre zu erzielen.

Wir sind außerdem davon überzeugt, dass hohe Standards der Unternehmensverantwortung wirtschaftlich sinnvoll sind und das Potenzial haben, die Anlagerenditen zu schützen und zu steigern. Folglich berücksichtigt unser Anlageprozess ESG-Themen, wenn diese unserer Ansicht nach einen wesentlichen Einfluss auf das Anlagerisiko oder die Rendite haben. Wir sind der Überzeugung, dass eine schwache Unternehmensführung zu Bedenken hinsichtlich der ökologischen und sozialen Auswirkungen eines Unternehmens führen kann. Bei einer soliden Unternehmensführung werden diese Bedenken ebenfalls verringert. Daher ist ESG kein Overlay, sondern in unsere Fundamentalanalyse jedes Unternehmens, das wir für eine Investition in Betracht ziehen, eingebettet.

Diese Anlagephilosophie verfolgen wir seit langem bei der Erstellung hochwertiger Schwellenländerportfolios, die im Laufe der Zeit eine konstante Outperformance erzielt haben. Da sich die Schwellenländer weiter entwickeln und sich die Aufmerksamkeit der Anleger zunehmend auf die Qualität und Nachhaltigkeit der Renditen und nicht auf das Wachstumstempo richtet, glauben wir, dass diese Anlagephilosophie für die Erzielung künftiger Renditen immer wichtiger wird.

Portfoliokonstruktion und Risikomanagement

Bei der Portfoliokonstruktion geht es in erster Linie darum, das Fondsvermögen auf die überzeugendsten Ideen zu konzentrieren, die die drei grundlegenden Auswahlkriterien (Qualität, Konsistenz der Erträge, angemessener Preis) erfüllen und ein attraktives Niveau der Gesamrendite für die Aktionäre bieten.

Die Emerging Markets Strategie nimmt nur die überzeugendsten und liquidesten Titel aus den regionalen Portfolios in ihr Portfolio auf. Die Portfoliomanager sind letztendlich für die Aktienausswahl verantwortlich.

Zwischen den regionalen und den globalen Portfoliomanagern findet ein ständiger Austausch statt, einschließlich formeller Treffen, bei denen Bestände, Nachrichten und Handelsaktivitäten besprochen werden. Auf diese Weise wird die rechtzeitige Übermittlung von Informationen zwischen den regionalen und globalen Portfolios sichergestellt.

Die Größe der Positionen richtet sich nach dem Grad der Überzeugung von der Anlageidee, der Höhe der erwarteten Gesamrendite für die Aktionäre und der Liquidität der betreffenden Aktie. Wir haben keine harten Beschränkungen hinsichtlich der maximalen aktiven Position. Alle Positionen werden in Abhängigkeit von der Liquidität, der erwarteten Gesamrendite und der Wahrscheinlichkeit, dass diese erwartete Gesamrendite erreicht wird, umsichtig verwaltet. In der Regel überschreiten die einzelnen Positionen jedoch nicht mehr als ca. 5 % aktives Gewicht.

Sobald die an den besten geeigneten Aktien für die Aufnahme in das Portfolio ausgewählt wurden, werden die Risikomerkmale des Gesamtportfolios berücksichtigt. Alle verbleibenden systematischen Risiken (Sektor, Land, Stil, Währung usw.) werden im Zusammenhang mit dem makroökonomischen Umfeld bewertet. Aktive Sektor- und Ländergewichtungen werden ständig überprüft und überwacht und von den Portfoliomanagern im Rahmen des Anlageprozesses einer vorsichtigen Bewertung unterzogen. Dadurch wird sichergestellt, dass derartige Engagements ein angemessenes Ausmaß haben und nicht die Aktienausswahl als bevorzugte Risikoquelle überlagern.

Das Portfolio ist angemessen konzentriert, wobei ein hohes Maß an aktivem Geld beibehalten wird, um die Chance auf eine Outperformance im Vergleich zu eher benchmarkorientierten Disziplinen zu erhöhen.



Aktien werden nur dann für das Portfolio gekauft, wenn sie die Auswahlkriterien erfüllen und ein angemessenes Niveau der Gesamrendite für die Aktionäre bieten. Es werden keine Indexaktien zur Risikominderung gehalten.

Mindestens 50 % des Nettovermögens eines Fonds werden in Wertpapiere investiert, die nachhaltige Merkmale aufweisen. Nachhaltige Eigenschaften werden durch eine Kombination verschiedener Messungen definiert, wie z. B. ESG-Ratings von externen Agenturen oder Fidelity Sustainability Ratings. Ein Ergebnis unseres Prozesses ist, dass ein hoher Anteil des Vermögens in Unternehmen mit nachhaltigen Merkmalen investiert ist, was bedeutet, dass das Engagement des Fonds in Unternehmen mit nachhaltigen Merkmalen den Schwellenwert von 50 % bei weitem überschreitet.

Bei der Suche nach Anlageideen für den Fonds führen der Portfoliomanager und der Assistent des Fondsmanagers ein eigenes gründliches Fundamentalresearch durch und nutzen darüber hinaus die Anlageempfehlungen und proprietären ESG-Ratings, die von Fidelitys Team engagierter europäischer Aktienresearch-Analysten erstellt werden.

Bei der Aktienrecherche konzentriert sich der Portfoliomanager auf drei Hauptmerkmale von Unternehmen, die jeweils Chancen widerspiegeln, bei denen die künftige Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) höher sein dürfte als vom Markt erwartet.



Wichtige Informationen

Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen, des letzten Geschäftsberichtes und - sofern nachfolgend veröffentlicht - des jüngsten Halbjahresberichtes getroffen werden. Diese Unterlagen sind die allein verbindliche Grundlage des Kaufes und können kostenlos bei der FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder über www.fidelity.de angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen, erteilt keine Anlageempfehlung/ Anlageberatung und nimmt keine Kundenklassifizierung vor. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Märkten können Fonds, die in Schwellenländern anlegen, größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. Fremdwährungsanlagen unterliegen Wechselkursschwankungen. Die währungsgesicherte Anteilsklasse neutralisiert diese. Die genannten Unternehmen dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen können ggf. nicht zu den Fondsbeständen zählen. Warenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Fidelity, Fidelity International, das Fidelity International Logo und das „F-Symbol“ sind Markenzeichen von FIL Limited. © 2021 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Die enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Datenlieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder vertrieben werden; und (3) garantieren keine Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden, die aus der Nutzung dieser Information herrühren. Copyright - ©2021 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

Möchten Sie in Zukunft keine weiteren Werbemitteilungen von uns erhalten, bitten wir Sie um Ihre schriftliche Mitteilung an den Herausgeber dieser Unterlage. Herausgeber: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Die Fokussierung des Investmentmanagers auf Wertpapiere von Emittenten, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, kann die Wertentwicklung der Anlagen des Teilfonds im Vergleich zu ähnlichen Teilfonds ohne eine solche Fokussierung positiv oder negativ beeinflussen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich im Laufe der Zeit ändern. ©2021 MSCI ESG Research LLC für bestimmte Informationen. Reproduziert mit Genehmigung; keine weitere Verteilung. Obgleich die Informationsanbieter von Fidelity International, einschließlich unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), ihre Informationen aus Quellen beziehen, die sie als zuverlässig erachten, geben die ESG-Parteien 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.

Stand, soweit nicht anders angegeben: 30.08.2021

SGC_210922_1