FIDELITY FUNDS 2

China Onshore Bond Fund I-ACC-USD

30.06.25 Monatliches Factsheet

Strategie, Ziel und Anlagepolitik

Strategie: Der Teilfonds investiert direkt und indirekt hauptsächlich in Wertpapiere, die auf den chinesischen Yuan (CNY) lauten und von der Regierung und Unternehmenskörperschaften der Volksrepublik China ausgegeben werden. Er ist bestrebt, Erträge und langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Er eignet sich für Anleger, die den chinesischen Onshore-Anleihemarkt in ihre Portfoliostruktur integrieren möchten, um von der Diversifizierung und Stabilität dieser Anlageklasse zu profitieren. Der Teilfonds wird gemäß der aktiven Philosophie und dem Ansatz von Fidelity für Festzinsanlagen verwaltet. Dabei liegt der Schwerpunkt auf Anlagestrategien wie Beta, Sektorallokation und Wertpapierauswahl im chinesischen Onshore-Universum.
Ziel: Der Teilfonds ist bestrebt, Erträge und langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.
Anlagepolitik: Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in auf CNY lautende Anleihen, die von der Regierung und Unternehmen der Volksrepublik China ausgegeben werden. Der Teilfonds darf entsprechend den angegebenen Prozentsätzen in folgende Vermögenswerte investieren: Börsennotierte chinesische Onshore-Anleihen (direkt und/oder indirekt): bis zu 100 % Chinesische Offshore-Anleihen (einschließlich Dim Sum-Anleihen): bis zu 30 % Hybridinstrumente und bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCos): weniger als 30 %, mit weniger als 20 % in CoCos Anleihen unter Investment Grade: bis zu 10 % Besicherte und verbriefte Wertpapiere (einschließlich ABS/MBS): bis zu 15 % Schwellenländer (ohne China): bis zu 30 % Das Engagement des Teilfonds in notleidenden Wertpapieren ist auf 10 % seines Vermögens begrenzt.

Informationen zu den Teilfonds und Anteilsklassen

Auflegungsdatum des Fonds:	15.10.24
Fondsmanager:	Belinda Liao, Kyle DeDionisio
Verantwortlich seit:	15.10.24, 15.10.24
Jahre bei Fidelity:	9, 9
Fondsvolumen:	$ 30 Mio
Referenzwährung des Fonds:	Renminbi (CNY)
Domizil des Fonds:	Luxemburg
Rechtliche Struktur des Fonds:	SICAV
Fondsgesellschaft:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.a.r.l.
Kapitalgarantie:	Nein
Auflegungsdatum Anteilsklasse:	15.10.24
Nettoinventarwert in Anteilsklassenwährung:	10,2613
ISIN der Anteilsklasse:	LU2854867343
Anteilsklasse SEDOL:	BT6MH12
Anteilsklasse WKN:	A40M2Q
Bloomberg:	CHONBIA LX
Handelsfrist:	15:00 UK Zeit (normalerweise 16:00.00 Uhr mitteleuropäische Zeit)
Ausschüttungsart:	Thesaurierend
Laufende Kosten pro Jahr:	0,51% (Geschätzt)
Laufende Kosten berücksichtigen auch die jährliche Verwaltungsgebühr:	0,40%
Vergleichsindex ab 15.10.24:	Bloomberg China Aggregate Index
Empfohlene Haltedauer:	5,0 Jahre

Es kann möglicherweise weitere Anteilsklassen geben. Weitere Einzelheiten finden Sie im Prospekt.

Risikoindikator

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

Vollständige Informationen zu den Risiken finden Sie im KID.

Wertentwicklung

Diese Anteilsklasse darf nur von institutionellen Anlegern erworben werden und steht Privatanlegern nicht zur Verfügung.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über die zukünftigen Renditen aus. Die Renditen des Teilfonds können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden die Wertentwicklungsdaten erst dann angegeben, wenn diese Anteilsklasse seit 12 Monaten angeboten wird.

Performance für Kalenderjahre in USD (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden die Wertentwicklungsdaten erst dann angegeben, wenn diese Anteilsklasse seit 12 Monaten angeboten wird.

Performance in USD (%)

Jun 2015 Jun 2016	Jun 2016 Jun 2017	Jun 2017 Jun 2018	Jun 2018 Jun 2019	Jun 2019 Jun 2020	Jun 2020 Jun 2021	Jun 2021 Jun 2022	Jun 2022 Jun 2023	Jun 2023 Jun 2024	Jun 2024 Jun 2025
Fonds -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index -	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden die Wertentwicklungsdaten erst dann angegeben, wenn diese Anteilsklasse seit 12 Monaten angeboten wird.

Kumulative Performance in USD (rebasiert auf 100)

Die Wertentwicklung wird für die letzten fünf Jahre (bzw. bei Teilfonds, die innerhalb dieses Zeitraums aufgelegt wurden, seit Auflegung) ausgewiesen.
Quelle für die Wertentwicklung des Teilfonds ist Fidelity. Bei der Wertentwicklung wird der Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt. Grundlage: NAV-Differenz bei Wiederanlage von Erträgen in USD, abzüglich Gebühren. Marktindizes stammen von RIMES, und andere Daten werden bei Drittanbietern wie Morningstar beschafft.

Im Einklang mit den aufsichtsrechtlichen Anforderungen werden die Wertentwicklungsdaten erst dann angegeben, wenn diese Anteilsklasse seit 12 Monaten angeboten wird.

Wichtige Hinweise

Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie einen geringeren Betrag als den ursprünglichen Anlagebetrag zurück. 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. Dieser Teilfonds investiert in Überseemärkte, sodass der Wert von Anlagen durch Wechselkursänderungen beeinflusst werden kann. Dieser Teilfonds investiert in Märkte von Schwellenländern, die volatiler als stärker entwickelte Märkte sein können. Dieser Teilfonds verwendet zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente, die den Teilfonds einem höheren Risiko aussetzen und zu überdurchschnittlichen Kursschwankungen bei Anlagen führen können. Es besteht ein Risiko, dass die Emittenten von Anleihen das geliehene Geld nicht zurückzahlen oder keine Zinszahlungen leisten können. Wenn die Zinssätze steigen, können Anleihen an Wert verlieren. Steigende Zinssätze können einen Rückgang des Wertes Ihrer Anlage zur Folge haben. Anleihen ohne Anlagequalität gelten als riskantere Anleihen. Sie haben ein höheres Ausfallrisiko, was sich sowohl auf die Erträge als auch auf den Kapitalwert des Teilfonds, der in sie investiert, auswirken könnte. 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 werden gemäß SFDR unter https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures zur Verfügung gestellt.

China Onshore Bond Fund I-ACC-USD

30.06.25 Monatliches Factsheet

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.

Portfolio-Merkmale

	Fonds	Index	Relativ
Ausschüttungsertrag (%)	1,7	-	-
Effektive Duration	6,3	6,0	0,2
Umlaufrendite (%)	2,3	2,6	-0,4
Spread-Duration	4,4	3,2	1,2
Duration Times Spread (DTS)	219	144	75
Zahl der Positionen	25	-	-
Zahl der Titel	18	-	-
Optionsbereinigter Spread (Basispunkte)	46,5	31,6	14,9
Endfälligkeitsrendite (%)	1,9	1,7	0,2
Durchschnittliches Bonitätsrating (exponentiell)	BBB+	BBB+	n / a
Durchschnittliches Bonitätsrating (linear)	A-	A-	n / a
Durchschnittliche Restlaufzeit (Jahre)	7,0	7,6	-0,6
Durchschnittlicher Kupon (%)	2,1	2,9	-0,8

Asset-Allokation (ohne Derivate) (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
Staatsanleihen	16,74	37,45	-20,71
Inflationsindexierte Anleihen	0,00	0,00	0,00
Behandl. von Derivaten bei Top-Positionen (sofern gehalten)	4,78	0,00	4,78
Investment Grade - Finanzwerte	4,85	0,03	4,81
Investment Grade - Nicht-Finanzwerte	0,00	0,01	-0,01
Investment Grade - ABS	0,00	0,00	0,00
Investment Grade - Schwellenländer	43,91	31,80	12,10
Hochzinsanleihen	0,00	0,00	0,00
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00
Sonstige	28,71	30,70	-1,99
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,02	0,00	-0,02
Liquide Mittel	1,03	0,00	1,03
Rundungsausgleich	0,00	0,01	-
Summe	**100,00**	**100,00**	**-**

Branchen-Aufteilung (ohne Derivate) (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
Staatsanleihen	16,74	37,45	-20,71
Quasi - Staatsanleihen	28,87	50,60	-21,73
Agency-Hypotheken	0,00	0,00	0,00
Banken & Broker	19,76	8,34	11,42
Versicherungen	0,00	0,00	0,00
Immobilien	0,00	0,04	-0,04
andere Finanzunternehmen	0,00	0,34	-0,34
Basisindustrie	0,00	0,07	-0,07
Investitionsgüter	0,00	0,05	-0,05
Zyklische Konsumgüter	4,77	0,06	4,71
Nichtzyklische Konsumwerte	0,00	0,01	-0,01
Energie	0,00	0,14	-0,14
Transport	4,91	2,36	2,55
Technologie	0,00	0,01	-0,01
Kommunikation	0,00	0,00	0,00
Andere Industriezweige	4,76	0,04	4,72
Versorger	19,18	0,50	18,68
kursgesichert	0,00	0,00	0,00
Nicht staatlich	0,00	0,00	0,00
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00
Ohne Zuordnung	0,00	0,00	0,00
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,02	0,00	-0,02
Liquide Mittel	1,03	0,00	1,03
Rundungsausgleich	0,00	-0,01	-
Summe	**100,00**	**100,00**	**-**

Die „Devisen-/Derivative-GuV" umfasst die Sicherheitensalden bei Kontrahenten. Sie können sich aus den im Teilfonds eingesetzten Derivaten ergeben (dies kann zu einem negativen Saldo führen). Als an einen Index gebunden gelten auch nicht-staatliche Anleihen, die an einen Index gebunden sind.

Regionale Aufteilung – Sitz des Emittenten (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
Multinational	4,78	0,05	4,74
USA (und übriges Amerika)	0,00	0,00	0,00
Kanada	0,00	0,01	-0,01
Großbritannien (und Irland)	0,00	0,00	0,00
Frankreich	4,85	0,01	4,84
Deutschland (und Österreich)	0,00	0,02	-0,02
Benelux	0,00	0,00	0,00
Skandinavien	0,00	0,00	0,00
Mittelmeerraum	0,00	0,00	0,00
Schweiz	0,00	0,00	0,00
Übriges Europa	0,00	0,00	0,00
Japan	0,00	0,00	0,00
Australien und Neuseeland	0,00	0,00	0,00
Asien (ohne Japan und Australien)	89,36	99,91	-10,55
GUS/Osteuropa	0,00	0,00	0,00
Lateinamerika	0,00	0,00	0,00
Naher Osten / Nordafrika	0,00	0,00	0,00
Afrika südlich der Sahara	0,00	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00	0,00
Ohne Zuordnung	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,02	0,00	-0,02
Index Credit Default Swaps	0,00	0,00	0,00
Liquide Mittel	1,03	0,00	1,03
Rundungsausgleich	0,00	0,00	-
Summe	**100,00**	**100,00**	**-**

Engagement in Fremdwährungen (% NIW Fonds)

	Vor Absicherung	Nach Absicherung	Index
CNY	99,20	100,00	100,00
USD	0,80	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00	0,00
Summe	**100,00**	**100,00**	**100,00**

Diese Tabelle zeigt das Währungsrisiko und die Absicherung der Anlagen des Teilfonds.

Top 10 Long-Positionen nach Emittent (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
(CGB) CHINA GOVERNMENT BOND	16,74	37,45	-20,71
(ADBCH) AGRICUL DEV BANK CHINA	7,28	9,21	-1,93
(EXIMCH) EXPORT-IMPORT BANK CHINA	5,28	5,35	-0,07
(GUAMET) GUANGZHOU METRO GR	4,91	0,00	4,91
(ACAFP) CREDIT AGRICOLE SA	4,85	0,01	4,84
(BOCOM) BANK OF COMMUNICATIONS	4,83	0,65	4,18
(JIANGS) JIANGSU PROVINCE GOVT	4,82	1,12	3,70
(SOPOWZ) CHINA SOUTHERN POWER	4,81	0,04	4,77
(POWINV) STATE POWER INVESTMENT	4,80	0,00	4,80
(CHGRID) STATE GRID CORP OF CHINA	4,80	0,40	4,40

Durationsverteilung (nach Währung)

	Fonds				
	Nominal	Real	GESAMT	Index	Relativ
CNY	6,25	0,00	6,25	6,01	0,25
USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GESAMT	**6,25**	**0,00**	**6,25**	**6,01**	**0,25**

Bonitätseinstufung (ohne Derivate) (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
AAA/Aaa	4,78	0,00	4,78
AA/Aa	0,00	0,01	-0,01
A	60,73	69,15	-8,42
BBB/Baa	4,77	0,13	4,64
BB/Ba	0,00	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00
CCC und niedriger	0,00	0,00	0,00
Ohne Rating	28,71	30,70	-1,99
Zinsderivate	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	-0,02	0,00	-0,02
Liquide Mittel	1,03	0,00	1,03
Rundungsausgleich	0,00	0,01	-
Summe	**100,00**	**100,00**	**-**

Engagement im Finanzsektor nach Kapitalstruktur (ohne Derivate) (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
Staatlich garantiert	5,28	5,35	-0,07
kursgesichert	0,00	0,00	0,00
Vorrangig	14,62	29,82	-15,21
Tier 2	9,63	6,05	3,58
Tier 2-CoCo	0,00	0,00	0,00
Tier 1	0,00	0,00	0,00
Zusätzliche Tier-1	0,00	0,00	0,00
Hybridinstrumente von Insurance Corp	0,00	0,00	0,00
Sonstige	4,79	0,45	4,34
Summe	**34,32**	**41,67**	

Die „Devisen-/Derivative-GuV" umfasst die Sicherheitensalden bei Kontrahenten. Sie können sich aus den im Teilfonds eingesetzten Derivaten ergeben (dies kann zu einem negativen Saldo führen). Als an einen Index gebunden gelten auch nicht-staatliche Anleihen, die an einen Index gebunden sind.

Glossar / Weitere Erläuterungen

Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) und Portfolioumschlagskosten (PTC), 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.

Annualisierte Volatilität: ein Maß dafür, wie stark die Renditen eines Teilfonds oder eines Vergleichsindex um den historischen Durchschnitt geschwankt haben (auch bekannt als „Standardabweichung"). Zwei Teilfonds können in einem Berichtszeitraum die gleiche Rendite erwirtschaften. Der Teilfonds, dessen monatliche Renditen weniger stark geschwankt haben, weist eine geringere annualisierte Volatilität auf und gilt bei gleicher Rendite als risikoärmer. Die Berechnung erfolgt mit der Standardabweichung von 36 Monatsrenditen, die als annualisierte Zahl dargestellt wird. Die Volatilität von Teilfonds und Indizes wird unabhängig voneinander berechnet.

Relative Volatilität: eine Verhältniszahl, die durch den Vergleich der annualisierten Volatilität eines Teilfonds mit der annualisierten Volatilität eines Vergleichsindex berechnet wird. Ein Wert größer als 1 zeigt an, dass der Teilfonds volatiler als der Index war. Ein Wert unter 1 zeigt an, dass der Teilfonds weniger volatil als der Index war. Eine relative Volatilität von 1,2 bedeutet, dass der Teilfonds 20 % volatiler als der Index war, während ein Wert von 0,8 bedeutet, dass der Teilfonds 20 % weniger volatil als der Index war.

Sharpe Ratio: ein Maß für die risikobereinigte Wertentwicklung eines Teilfonds unter Berücksichtigung der Rendite einer risikofreien Anlage. Anhand dieser Kennzahl kann ein Anleger beurteilen, ob der Teilfonds eine angemessene Rendite für das von ihm eingegangene Risiko erbringt. Je höher diese Verhältniszahl, desto besser war die risikobereinigte Wertentwicklung. Wenn der Wert negativ ist, hat der Teilfonds weniger als den risikofreien Zinssatz erwirtschaftet. Das Verhältnis wird berechnet, indem die risikofreie Rendite (z. B. Barmittel) in der jeweiligen Währung von der Rendite des Teilfonds abgezogen und das Ergebnis durch die Volatilität des Teilfonds dividiert wird. Sie wird mit annualisierten Zahlen berechnet.

Annualisiertes Alpha: Dies ist Differenz zwischen der erwarteten Rendite eines Teilfonds (ausgehend von seinem Beta) und der tatsächlichen Rendite des Teilfonds. Ein Teilfonds mit positivem Alpha hat mehr Rendite erwirtschaftet als angesichts seines Beta zu erwarten wäre.

Beta: Das Beta ist ein Maß für die Sensitivität eines Teilfonds gegenüber Marktveränderungen (dargestellt durch einen Marktindex). Das Beta des Marktes beträgt definitionsgemäß 1,00. Bei einem Beta von 1,10 ist davon auszugehen, dass sich der Teilfonds bei aufwärts tendierenden Märkten 10 % besser und bei abwärts tendierenden Märkten 10 % schlechter als der Index entwickeln wird, sofern alle anderen Faktoren konstant bleiben. Umgekehrt bedeutet ein Beta von 0,85, dass sich der Teilfonds erwartungsgemäß bei aufwärts tendierenden Märkten 15 % schlechter als der Markt und bei abwärts tendierenden Märkten 15 % besser entwickelt.

Annualisierter Tracking-Error: Ein Maß dafür, wie genau ein Teilfonds dem Index folgt, mit dem er verglichen wird. Dies ist die Standardabweichung der überschießenden Renditen des Teilfonds. Je höher der Tracking-Error des Teilfonds, desto stärker schwanken die Teilfondsrenditen um den Marktindex.

Informationsquote: Dies ist ein Maß dafür, wie effektiv ein Teilfonds angesichts des eingegangenen Risikos Überschussrenditen erzeugen kann. Eine Informationsquote von 0,5 zeigt an, dass der Teilfonds eine annualisierte Überschussrendite erreicht hat, die der Hälfte des Tracking-Errors entspricht. Die Quote errechnet sich aus der annualisierten Überschussrendite des Teilfonds, die durch den Tracking-Error des Teilfonds dividiert wird.

R^2: ein Maß dafür, wie sehr die Rendite eines Teilfonds durch die Rendite eines Vergleichsindex erklärt werden kann. Ein Wert von 1 bedeutet, dass der Teilfonds und der Index perfekt korreliert sind. Ein Wert von 0,5 bedeutet, dass nur 50 % der Wertentwicklung des Teilfonds durch den Index erklärt werden können. Beträgt R2 0,5 oder weniger, dann ist das Beta des Teilfonds (und damit auch sein Alpha) kein zuverlässiges Maß mehr (aufgrund einer geringen Korrelation zwischen Teilfonds und Index).

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die vom Teilfonds im Laufe eines Jahres getragenen Kosten. Sie werden am Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds berechnet und können von Jahr zu Jahr schwanken. Bei Klassen von Teilfonds mit festen laufenden Gebühren dürfen diese nicht von Jahr zu Jahr schwanken. Für neue Klassen von Teilfonds oder Klassen, bei denen Kapitalmaßnahmen stattfinden (z. B. Veränderung der jährlichen Managementgebühr), werden die laufenden Kosten so lange geschätzt, bis die Kriterien erfüllt sind, um den tatsächlichen Wert der laufenden Kosten zu veröffentlichen.

Die laufenden Kosten umfassen Kosten wie: Managementgebühren, Verwaltungsgebühren, Verwahrstellen- und Depotbankgebühren und Transaktionsgebühren, Kosten für die Berichterstattung an die Anteilinhaber, behördliche Registrierungsgebühren, etwaige Vergütungen der Mitglieder des Verwaltungsrats und Bankgebühren. Folgende Kostenarten sind nicht in den laufenden Kosten enthalten: etwaige Transaktionskosten des Portfolios, außer im Fall von durch den Teilfonds gezahlten Ausgabeaufschlägen/Rücknahmeabschlägen beim Kauf oder Verkauf von Anteilen an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen.

Weitere Informationen zu den Kosten (einschließlich Angaben zum Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds) finden Sie im Abschnitt „Gebühren" des aktuellen Prospekts.

Primäre Anteilsklasse: Die primäre Anteilsklasse wird von Morningstar festgestellt, wenn die Analyse es erfordert, dass nur eine Anteilsklasse pro Teilfonds in der Vergleichsgruppe 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.

Die Duration beinhaltet den Effekt von Zinsderivaten wie z. B. Futures auf Staatsanleihen, Inflationsswaps und Zinsswaps. Der Begriff „Nominalfonds" bezieht sich auf die Sensitivität gegenüber Nominalrenditen, während sich der Begriff „Realfonds" auf die Sensitivität gegenüber inflationsgebundenen/realen Renditen bezieht.

Anleger in abgesicherten Klassen haben sich dafür entschieden, nicht das in der Tabelle angegebene Währungsrisiko zu tragen, sondern das Risiko der Handelswährung zu 100 % zu übernehmen. Die Tabelle enthält weiterhin Informationen über die dem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen.

Die größten Long-Positionen umfassen diejenigen Anleiheemittenten, die den größten Prozentsatz am Gesamtnettovermögens des Teilfonds widerspiegeln. Der Effekt von Kreditderivaten wird berücksichtigt, wenn das Referenzunternehmen ein bestimmter Anleiheemittent ist. Futures auf Staatsanleihen und Index Credit Default Swaps sind ausgeschlossen.

Werden Anleihen von verschiedenen Unternehmen innerhalb derselben Unternehmensgruppe/desselben Unternehmenskomplexes begeben, so spiegelt sich das Gesamtrisiko in den obigen Daten möglicherweise nicht wider.

Für die Aufschlüsselung der Ratings wird das schlechtere der beiden besten Ratings von S&P, Moody's und Fitch verwendet (allgemein als Basel-Methode bekannt).

Portfoliomerkmale

Berechnung der Merkmale

Sofern nichts anderes angegeben ist, wurden die Merkmale auf Ebene des Portfolios durch Gewichtung über alle Anlageklassen hinweg zusammengefasst. Hierzu gehört auch die Anwendung von Engagements in Aktien sowie Vorzugsaktien und notleidenden Wertpapieren. Diesen Wertpapieren wird für Rendite, OAS, Duration, Fälligkeit und Kupon der Wert null zugewiesen.

Dividendenrendite (%)

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

Effektive Duration

Die Duration ist ein Maß für die Sensitivität des Teilfondswertes gegenüber Zinsveränderungen.

Die Berechnung der effektiven Duration erfolgt für Anleihen mit eingebetteten Optionen (z. B. einer Call- oder Put-Option). Dabei wird berücksichtigt, dass die erwarteten Cashflows schwanken, wenn sich die Zinssätze ändern, und dass sich dies auf den Kurs einer Anleihe auswirkt.

Die effektive Duration eines Teilfonds wird anhand der marktgewichteten Summe der effektiven Durationen jedes einzelnen Instruments berechnet. Der Effekt von Derivaten wie Futures auf Anleihen und Zinsswaps wird in die Berechnung einbezogen.

Spread-Duration

Die Sensitivität des Kurses einer Anleihe gegenüber einer Änderung des optionsbereinigten Spread.

Duration Times Spread (DTS)

Der DTS ist ein Maß für die Sensitivität des Kreditrisikos, für das die Kreditspreads und die Duration der Kreditspreads auf der Grundlage der aktuellen Marktbewertungen verwendet werden. Es ist der Spread-Duration als eigenständiges Maß für das Kreditrisiko überlegen, da es berücksichtigt, dass Wertpapiere mit einem höheren Spread in der Regel auch stärkere Schwankungen des Spread erleben. Der DTS des Portfolios ist die wertgewichtete Summe des DTS jedes einzelnen Instruments.

Anzahl der Positionen

Die Anzahl der im Teilfonds gehaltenen Anleihen und Derivate. Wenn der Teilfonds in einen anderen Teilfonds investiert, wird dies als eine Position angesehen. Devisentermingeschäfte (FX) sind ausgeschlossen. Hierbei handelt es sich um Termingeschäfte, die es ermöglichen, Währungen an einem Termin in der Zukunft zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Zugrunde liegende Rendite (%)

Die zugrunde liegende Rendite wird ausgewiesen, da dieser Teilfonds Kupon*-Erträge ausschüttet und dies die Kapitalperformance des Teilfonds einschränkt. Die zugrunde liegende Rendite ist die Summe der jährlichen Erträge, die an die Anleger ausgezahlt werden kann, ohne den Kapitalwert des Teilfonds zu schmälern. Sie ist niedriger als die Dividendenrendite, da bei der Berechnung Kapitalverluste berücksichtigt werden, die bei der Rückzahlung von Anleihen auftreten würden, die über ihrem Nennwert gekauft wurden. Die zugrunde liegende Rendite versteht sich abzüglich der laufenden Kosten des Teilfonds, enthält jedoch keine Ausgabeaufschläge. Die zugrunde liegende Rendite versteht sich einschließlich Steuern und die Anleger sollten sich darauf einstellen, dass sie diese Ausschüttungen versteuern müssen.

*Der Kupon ist der Zinssatz, der bei der Ausgabe auf einer Anleihe angegeben 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 ist die durchschnittlich erwartete Rendite, die zusätzlich zum Index als Basiswert oder zum Referenzzinssatz des variabel verzinslichen Wertpapiers erzielt wird.

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) SARL 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 – © 2025 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: Belgien, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Schweden, Schweiz, 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: **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

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.

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.

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.

CL24091401 German 58717 T101c