

Fidelity Funds – Global Technology Fund

Wird das Eis für Technologie-Aktien dünner?

Tobias Krause - Product Strategist

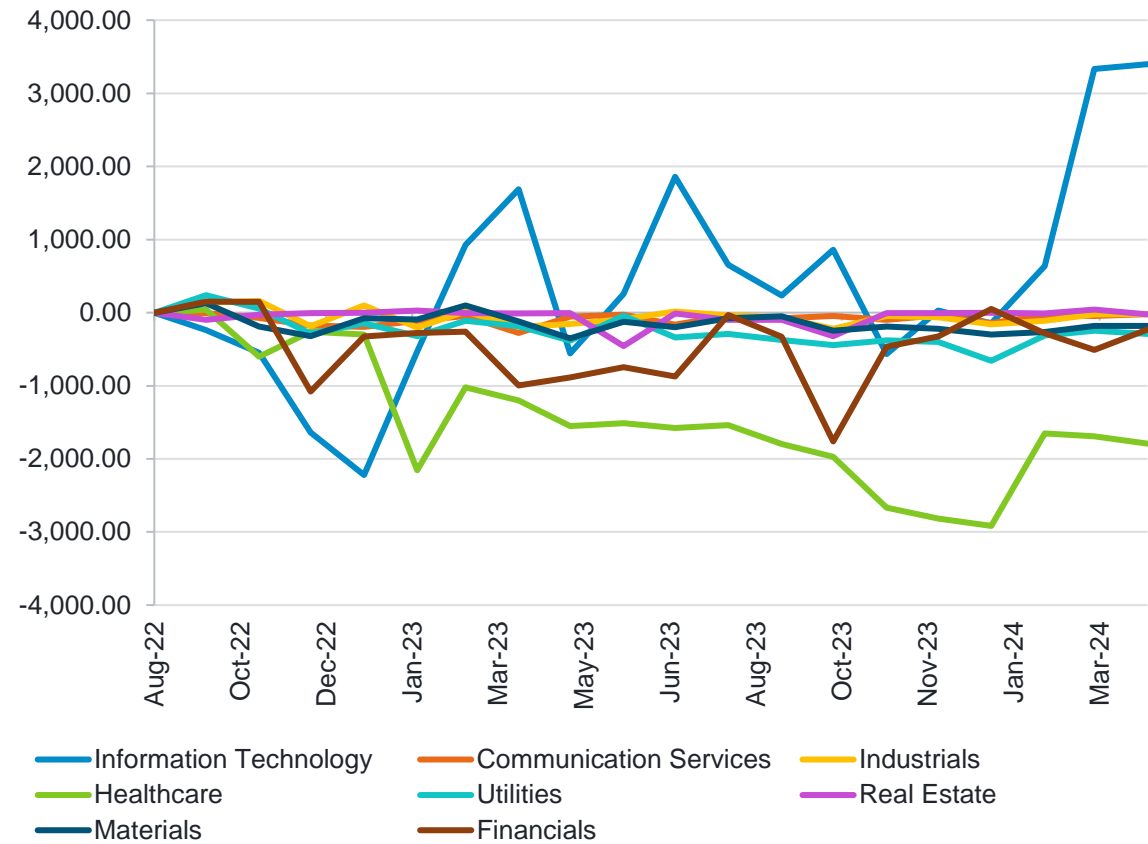
Fondsplattform, 2. Mai 2024

Diese Unterlage ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt



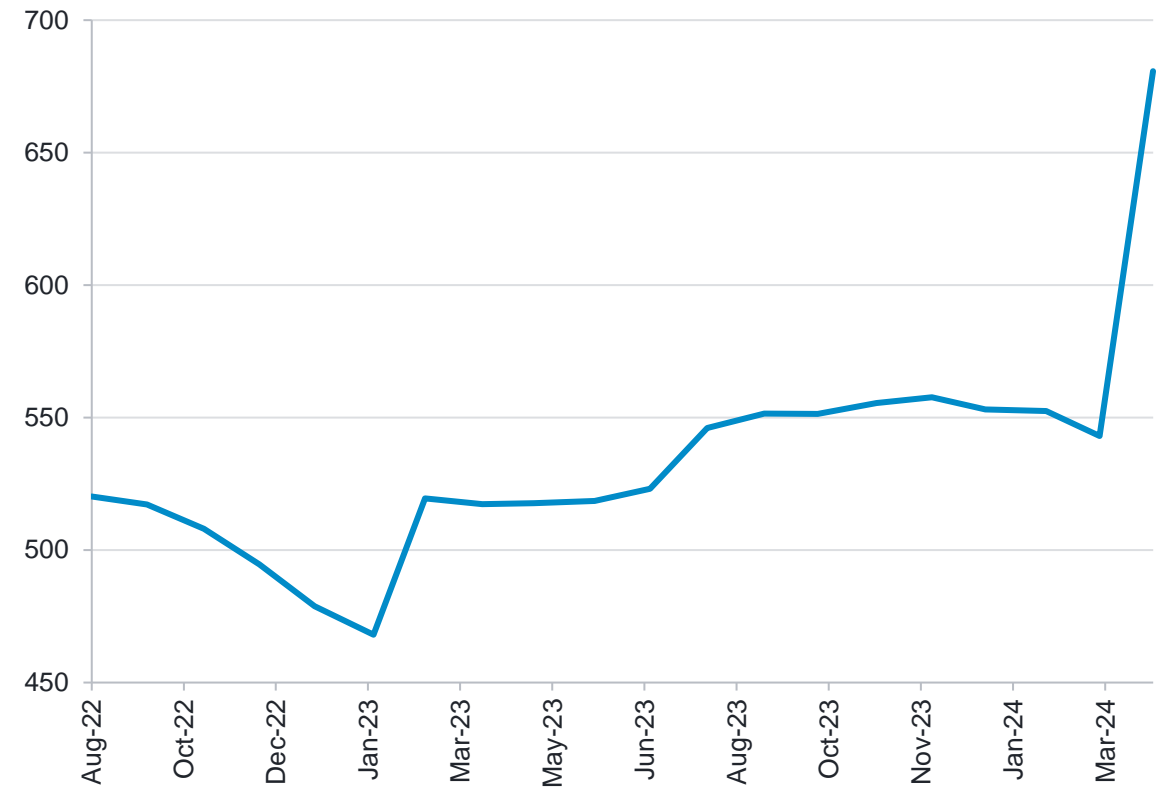
Gewinnwachstum und Fund Flows zuletzt unterstützend für den Tech-Sektor

Sektor Fund Flows



Quelle: Refinitiv Lipper Global Fund Flows, 31. März 2024.

Nasdaq-100 Index-Earnings



Quelle: Bloomberg, 31. März 2024.

Bewertungen müssen beachtet werden

Teile von Tech sehen teuer aus und handeln mit einem viel höheren Aufschlag als in der Vergangenheit

MSCI ACWI IT 12m Fwd P/E Prämie ggü. MSCI ACWI



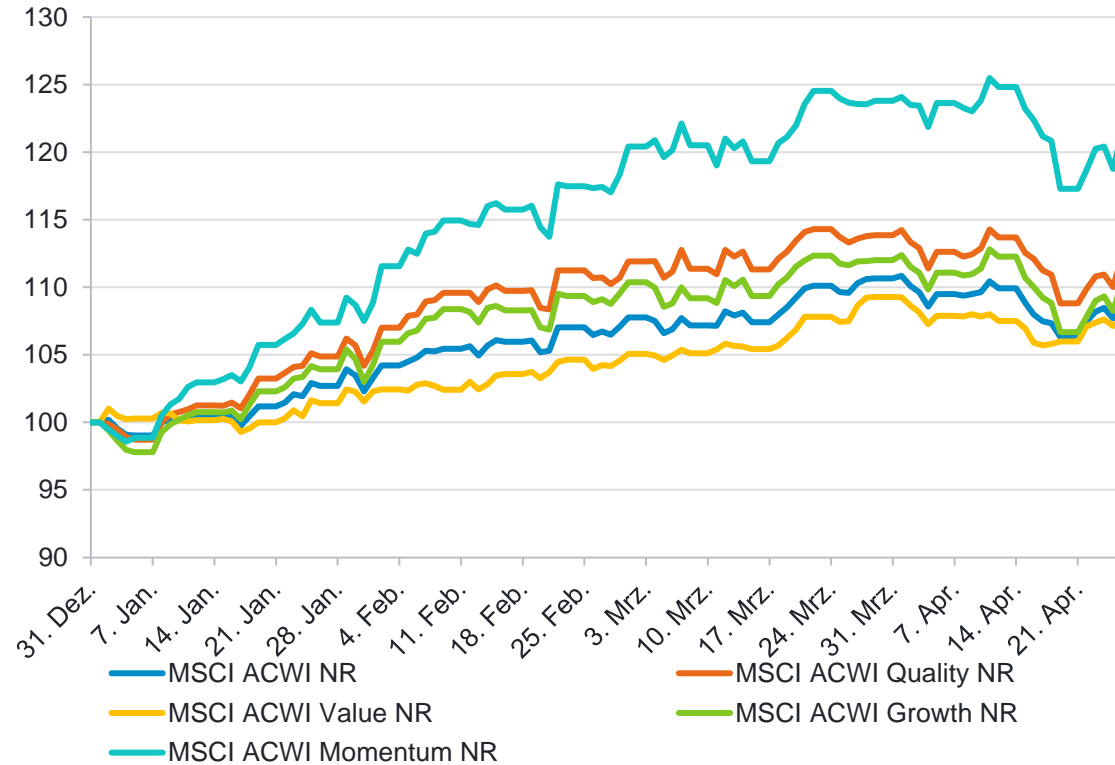
Quelle: Fidelity International, Datastream, April 2024. IT-Prämie berechnet als MSCI ACWI IT 12-Monats-Termin-KGV geteilt durch MSCI ACWI 12-Monats-Termin-KGV.

Entwicklungen in 2024

Momentum-Faktor geht durch die Decke – stark getrieben durch Optionshandel (insbesondere Halbleiter)

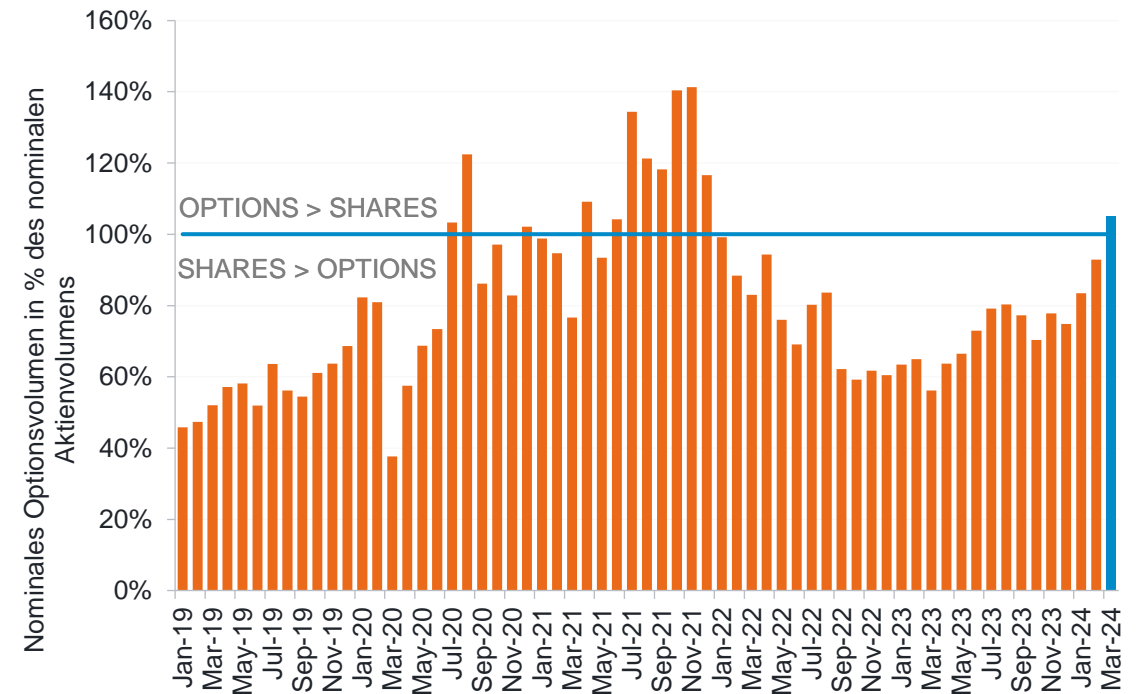
Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Wertentwicklung von Style-Indizes in 2024



Quelle: Morningstar Direct, Stand: 26. April 2024

US-Einzelaktien: Optionsvolumen vs. Aktienvolumen



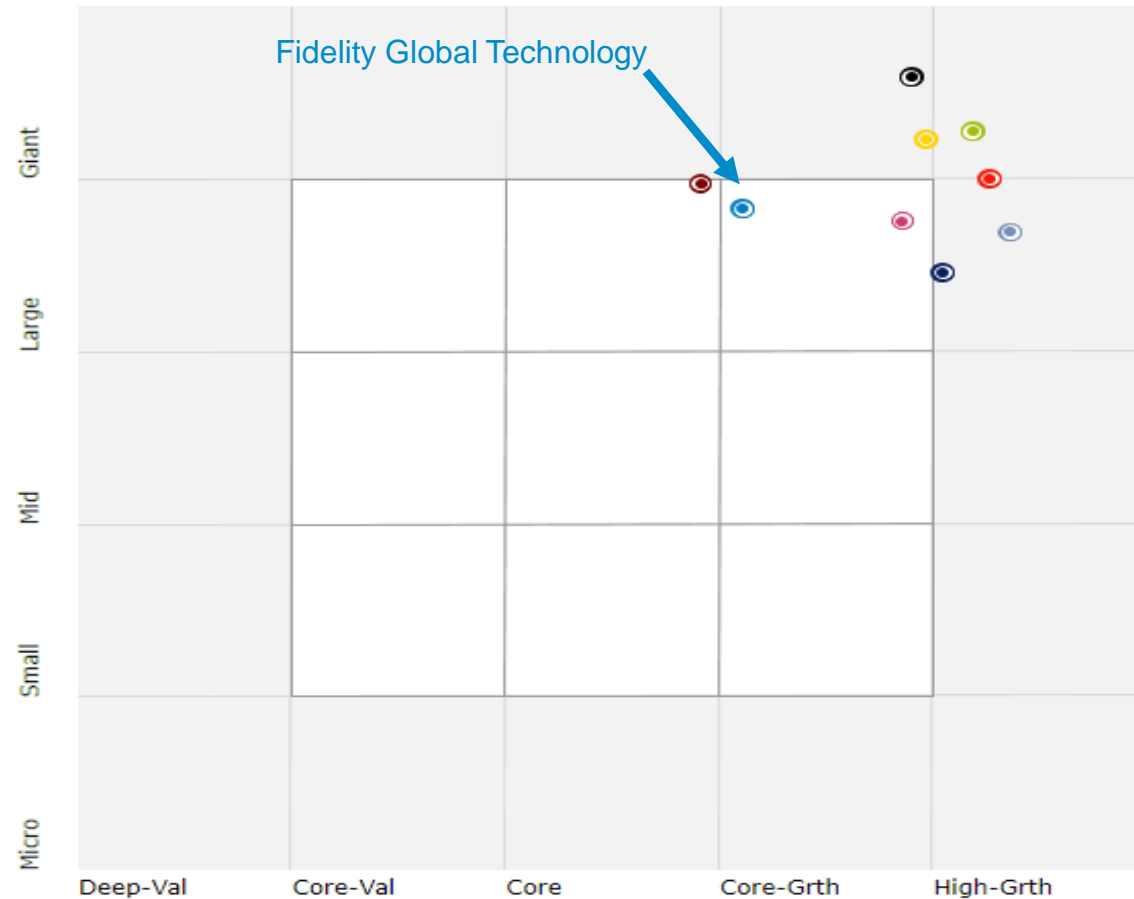
Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research, OptionMetrics, März 2024

Klar differenzierte Ausrichtung gegenüber Wettbewerbern

Value Ansatz bei Fidelity Global Technology gegenüber Growth bei den meisten Wettbewerbern

Style-Vergleich ggü. den fünf größten Fonds der Vergleichsgruppe

Holdings-Based Style Map



● Fidelity Global Technology A-Dis-EUR

●

●

●

●

●

● MSCI ACWI/Information Technology NR USD

● MSCI ACWI NR USD

● EAA Fund Sector Equity Technology

5 größte Fonds der
Tech-Vergleichsgruppe

	Fidelity Global Tech	Index*
Forward KGV	19,3	27,1
Kurs-Buch-Verhältnis	3,2	7,8
Kurs-Umsatz-Verhältnis	2,4	5,8
Kurs-Cashflow-Verhältnis	15,2	25,6
Gewinnwachstums-Rate (5 Jahre historisch) (%)	15,4	23,2
Lanfristiges EPS Wachstum (IBES Forecast) (%)	14,4	18,9

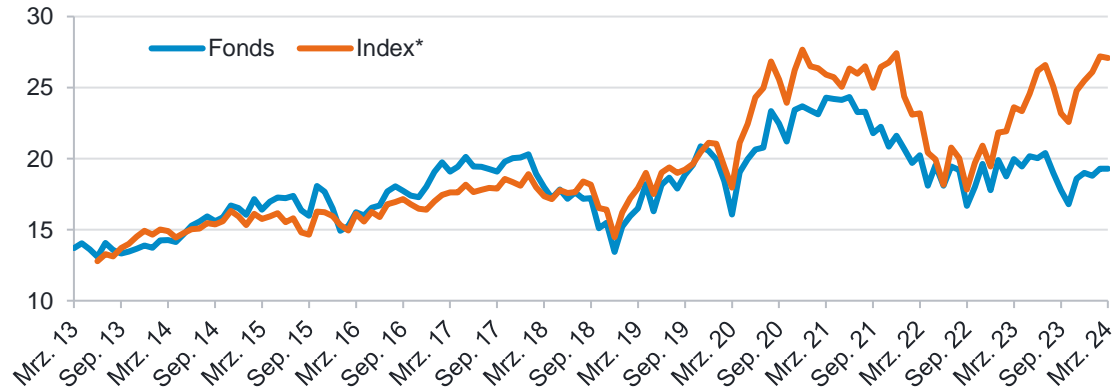
Quelle: Morningstar Direct, 31. März 2024

Quelle: Fidelity International, 31. März 2024; *MSCI ACWI Information Technology

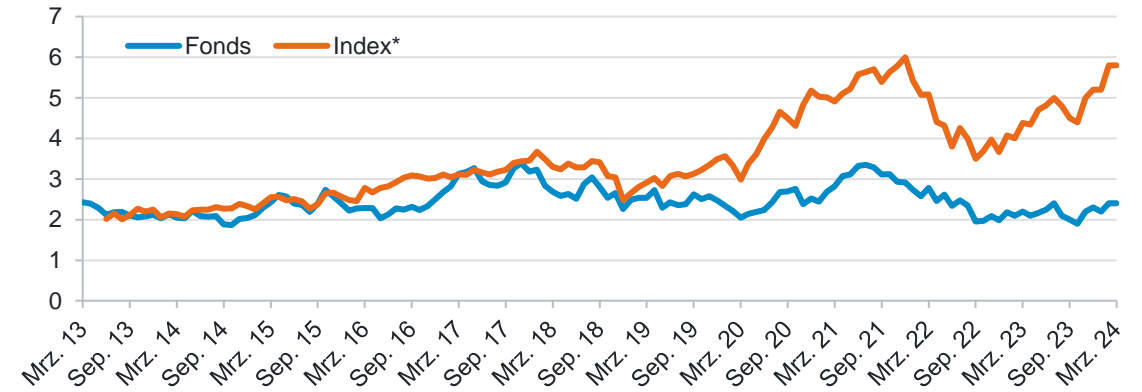
Bewertungen im Technologie-Segment weiterhin hoch

Fidelity Global Technology mit höchstem Bewertungsabschlag seit Übernahme durch Fondsmanager Hyun Ho Sohn in 2013

Forward KGV: Fidelity Global Technology ggü. Index*



Kurs-Umsatz-Verhältnis: Fidelity Global Technology ggü. Index*



Relatives Forward KGV: Fidelity Global Technology ggü. Index*



Relatives KUV: Fidelity Global Technology ggü. Index*



Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Stand 31. März 2024. *Index: MSCI ACWI Information Technology

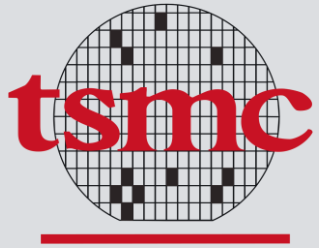
Fidelity Global Technology Fund

Seiner Bewertungsdisziplin treu bleiben - Ideen abseits der „heißen“ Aktien

Hinweis: Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

„Indirekte Profiteure“ des KI-Booms...

...aber zumeist zu deutlich geringeren Bewertungen



„KI-Verlierer“...

...so zumindest die erste Reaktion des Marktes. Was wir aber differenzierter sehen



WARNER MUSIC GROUP



UNIVERSAL MUSIC GROUP

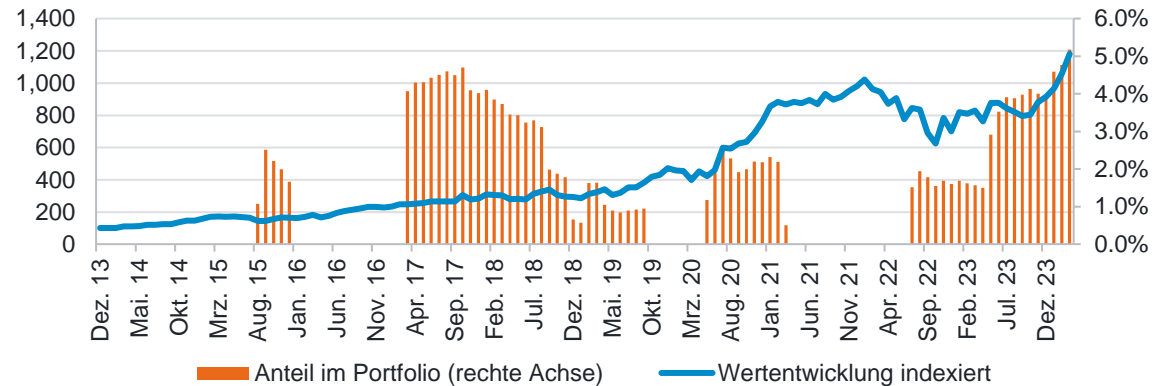


Quelle: Fidelity International. Stand: 31. Dezember 2023. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Bitte beachten Sie, dass die Bestände nicht länger zum Fondsvermögen gehören müssen und Fidelity schon auf Änderungen reagiert haben kann. Warenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

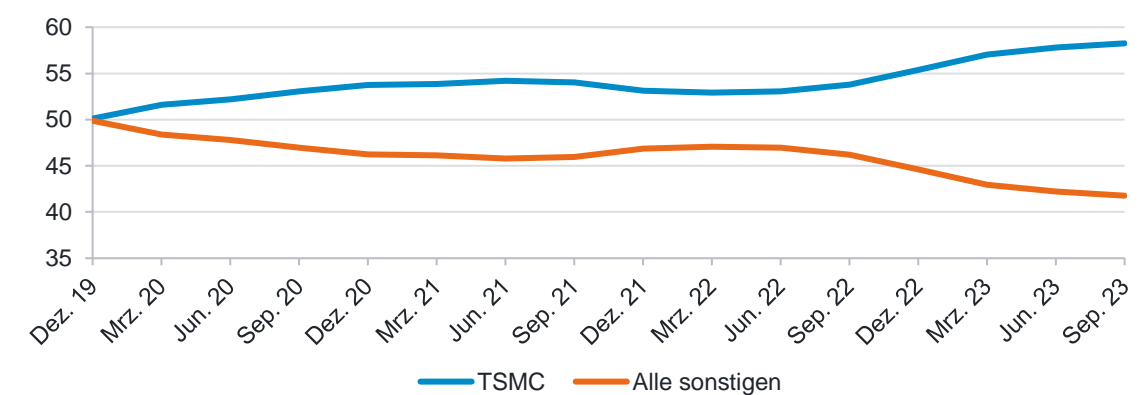
TSMC: zuletzt deutlich aufgestockt

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

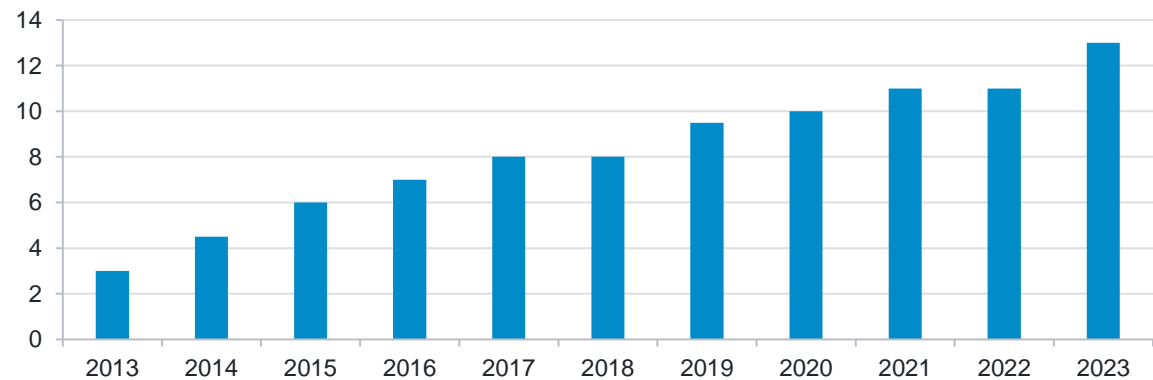
Wertentwicklung und Allokation in den letzten 10 Jahren



Umsatzanteil der Halbleiter-Foundries** (12 Monate rollierend)



Dividendenentwicklung in den letzten 10 Jahren (in TWD*)



Einige der größten Kunden von TSMC sind:

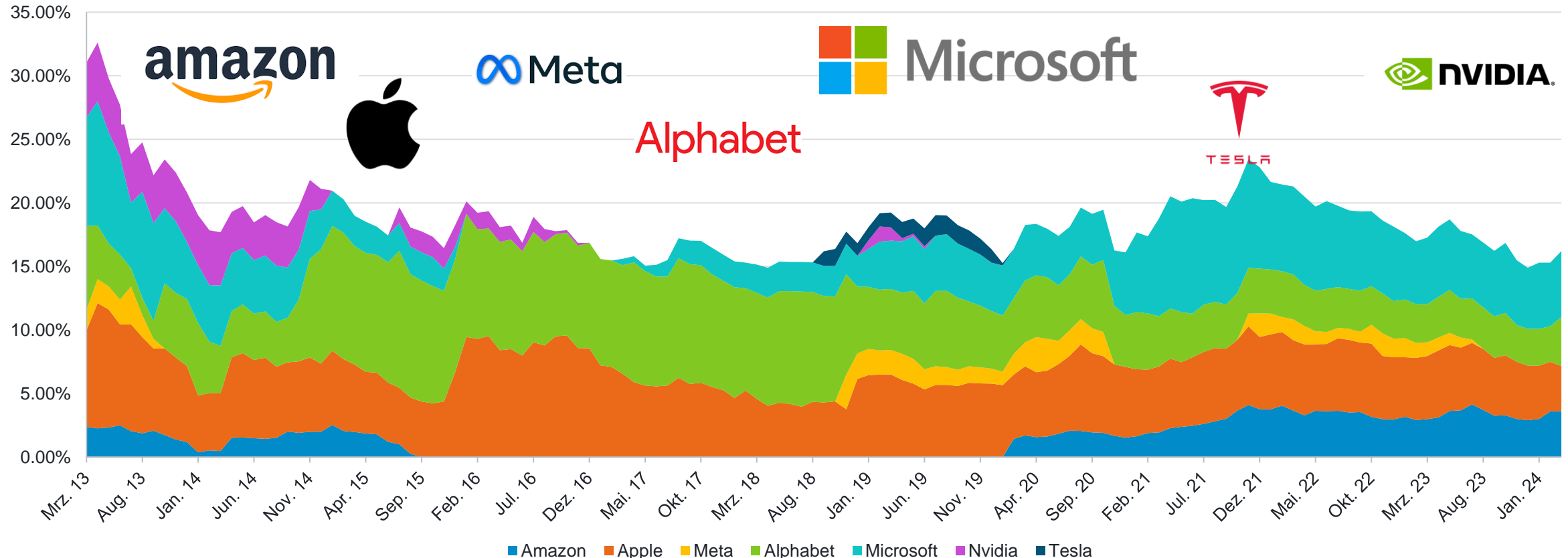


Quelle: oben links: Fidelity International, Morningstar Direct 31.03.2024; unten links: TSMC, April 2024, *TWD= Neuer Taiwan Dollar; oben rechts: TrendForce, Fidelity International, Dezember 2023, **Eine Foundry ist ein Fertigungsbetrieb in der Mikroelektronik, der in seinen Halbleiterwerken Produkte für andere Halbleiterunternehmen herstellt. Warenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

Die „Super 7“ / „Magnificent 7“ im Zeitverlauf

Ein Teil des Portfolios, aber nicht dominant

Gewichtung im FF – Global Technology Fund



Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Stand 31. März 2024

Chancen

Anleger können an der Entwicklung eines strukturellem, langfristigen Megatrends teilhaben.

Der Fokus auf Technologiefirmen weltweit eröffnet Chancen auf eine erstklassige Wertentwicklung.

Das Fondsmanagement konzentriert sich dabei auf etablierte Marktführer sowie auf Unternehmen, die durch Innovationskraft in Marktnischen Fuß gefasst haben.

Der Fonds unterliegt keinen Anlagebeschränkungen in Bezug auf Größe oder Land.

Nachhaltig orientierte Anleger haben die Chance, von einem Fonds zu profitieren, für den wir zu einem großen Teil Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Managementstandards bevorzugen. Für die Auswahl nutzen wir unsere hauseigenen Analysen.

Risiken

Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Bei Branchenfonds sind die Schwankungsrisiken höher als bei breit gestreuten Aktienfonds.

Der Fonds enthält auch Aktien aus Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.

Der Fonds hält teilweise Titel in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen.

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale. Der Fokus auf Wertpapiere von Unternehmen, die Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigen, kann die Wertentwicklung positiv oder negativ beeinflussen, auch im Vergleich zu Anlagen, die einen solchen Fokus nicht aufweisen. Die Nachhaltigkeitsmerkmale von Wertpapieren können sich ändern.

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger und nicht zur Weitergabe an Privatanleger bestimmt. Diese Präsentation darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden

Investitionen sollten auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts getätigt werden. Diese Dokumente sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über <https://partner.fidelity.de/fonds/preise-und-wertentwicklung>, <https://www.fidelityinternational.com> oder können bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main oder online über <https://www.fidelity.de> angefordert werden. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung/Anlageberatung. Diese Informationen dürfen ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet.

Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht zu den Fondsbeständen. Angaben zu thesaurierenden Anteilkassen sind durch den Zusatz ACC im Fondsnamen kenntlich gemacht. Quelle: [Fidelity, Februar 2024] Top Holdings zeigen Wertpapiere in die prozentual die größten Teile des Fondsvermögens investiert sind. Bestände in verschiedenen Wertpapieren eines Ausstellers werden separat dargestellt. Derivate Bestände sind nicht berücksichtigt. Eine vollständige Auflistung aller Bestände liefert der Jahres- oder Halbjahresbericht des Fonds. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Fremdwährungsanlagen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Aufgrund von geringer Liquidität in vielen kleineren Aktienmärkten können manche Emerging Market Fonds größerer Volatilität ausgesetzt und daher Verkaufsrechte in extremen Situationen begrenzt sein. Der Fonds investiert vorrangig in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung. Deren Aktienpreise können stärker schwanken und tragen somit ein höheres Risiko, gegenüber einem Investment in Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung. Die Nennung von Einzeltiteln dient ausschließlich der Illustration und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung zu verstehen. Fidelity, Fidelity International, das FFB Logo, das Fidelity International Logo und das "F-Symbol" sind Markenzeichen von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Markenzeichen und Logos, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Data Source - © 2024 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 - © 2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Weltweit – außerhalb Nordamerika

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. 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. Stand, soweit nicht anders angegeben: 31.03.2024

SGC_240502_1

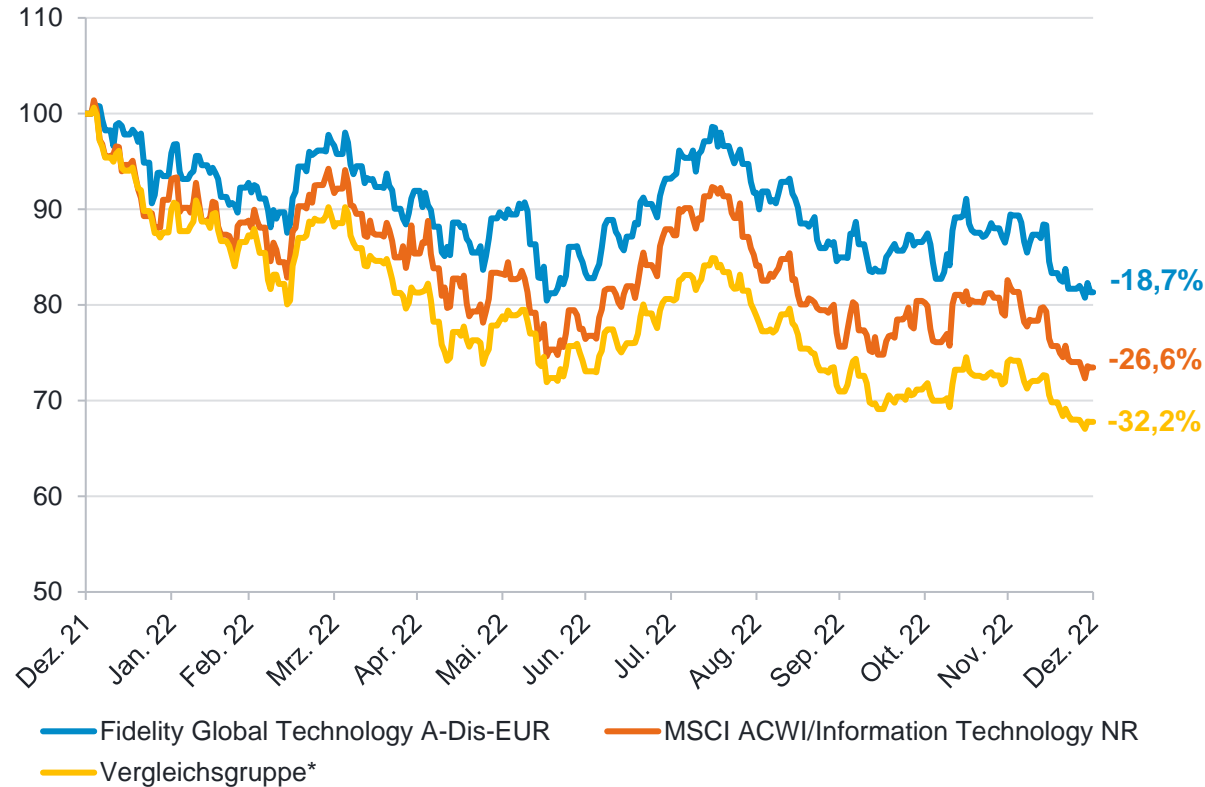
Anhang

FF – Global Technology Fund gegenüber Index und Vergleichsgruppe

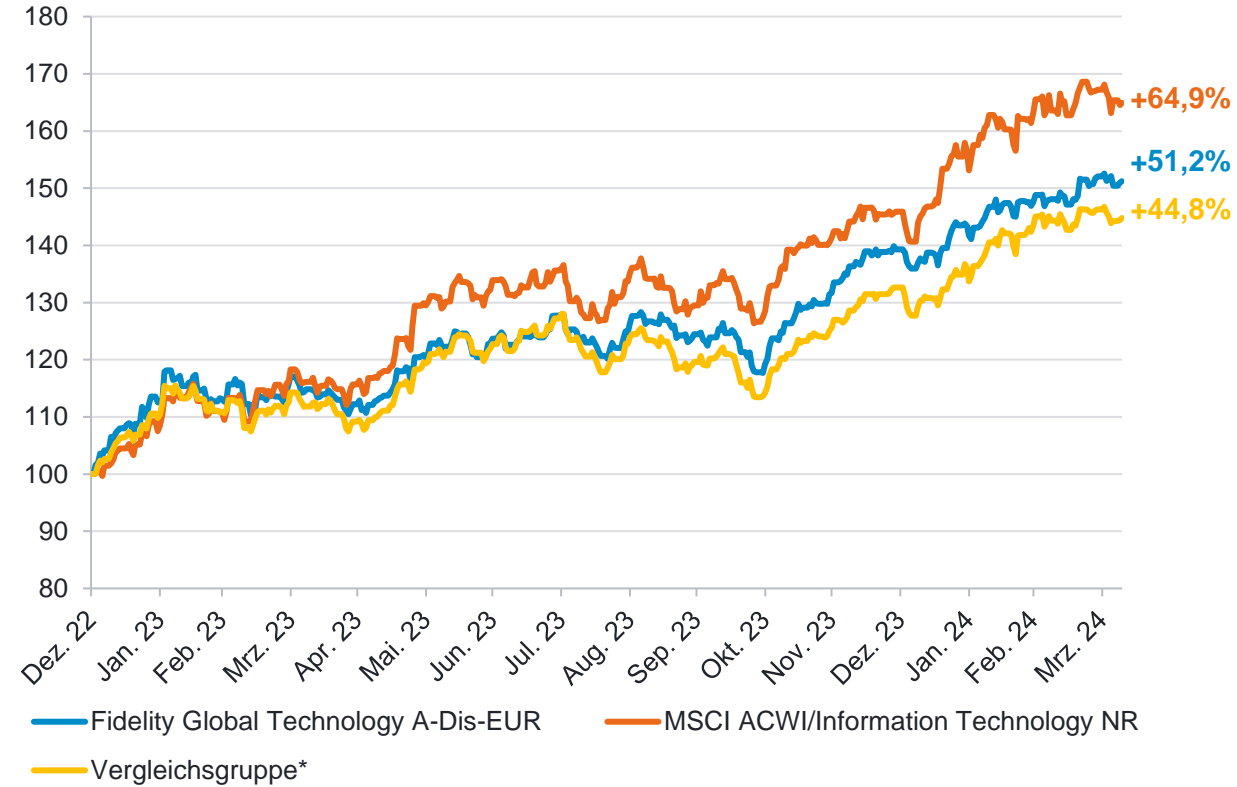
2022 und 2023/24: Zwei sehr unterschiedliche Jahre für Tech

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Wertentwicklung in 2022



Wertentwicklung seit Anfang 2023



Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 31. Dezember 2022. Vergleichsgruppe: Morningstar EAA Fund Sector Equity Technology.

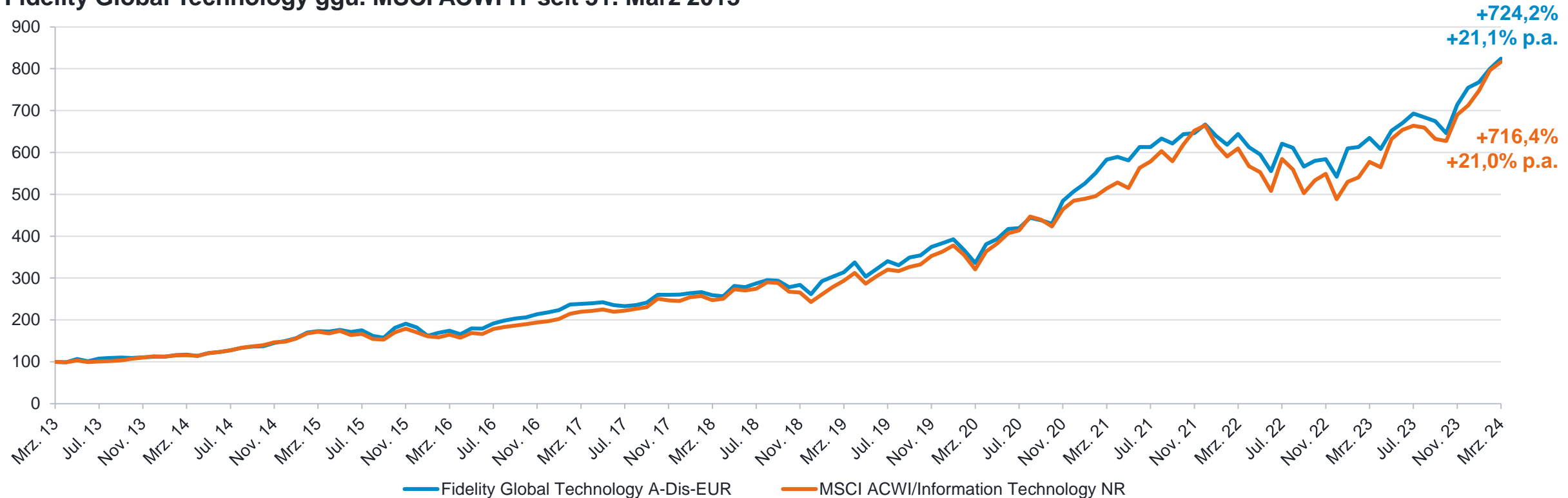
Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 9. April 2024. Vergleichsgruppe: Morningstar EAA Fund Sector Equity Technology.

Fidelity Global Technology Fund

Wertentwicklung seit Übernahme

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Fidelity Global Technology ggü. MSCI ACWI IT seit 31. März 2013



Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 31.03.2024; Vergleichsindex: MSCI ACWI Information Technology

Fidelity Funds - Global Technology Fund

Wertentwicklung EUR-Anteilsklasse, ausschüttend (WKN: 921800)

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.



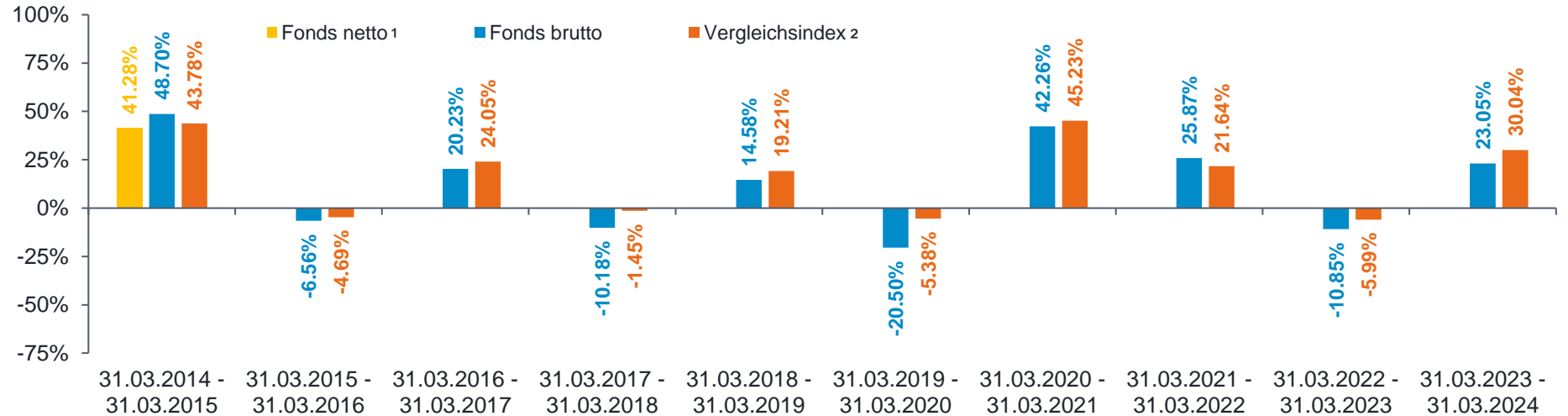
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Fondsmanager:
Hyun Ho Sohn

Fondsvolumen:
18,893 Mrd. EUR

Auflegung:
01.09.1999

Typische Anzahl Titel:
50-100



Beispielrechnung für 1.000 EUR

€ 1,393.06	€ 1,386.75	€ 1,940.82	€ 2,185.79	€ 2,489.63	€ 3,005.85	€ 4,517.72	€ 5,069.68	€ 5,026.58	€ 6,559.47
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

¹Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags zum Zeitpunkt der Anschaffung (Nettomethode).

Die Wertentwicklung in der Balkengrafik wird errechnet nach der BVI Methode, bei Wiederanlage der Erträge und ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, der das Anlageergebnis mindert. Zusätzlich zeigt die Balkengrafik im Anschaffungsjahr auch die Wertentwicklung unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlag. Bei einem beispielhaften Ausgabeaufschlag von 5,25% ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlag vermindert wird. Dadurch reduziert sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,99% (Berechnung: $100\% - [(100\%/105,25\%)*100]$). Dies bedeutet, dass bei einer Anlagesumme von 1.000 Euro letztlich Fondsanteile in Höhe von 950,12 Euro erworben werden. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Wird der Fonds in einer Fremdwährung geführt, können Wechselkurseffekte die Wertentwicklung negativ beeinflussen. Fondsbestände können sich von der Zusammensetzung des Index unterscheiden. Der genannte Index dient lediglich zu Vergleichszwecken. Rundungsdifferenzen können auftreten.

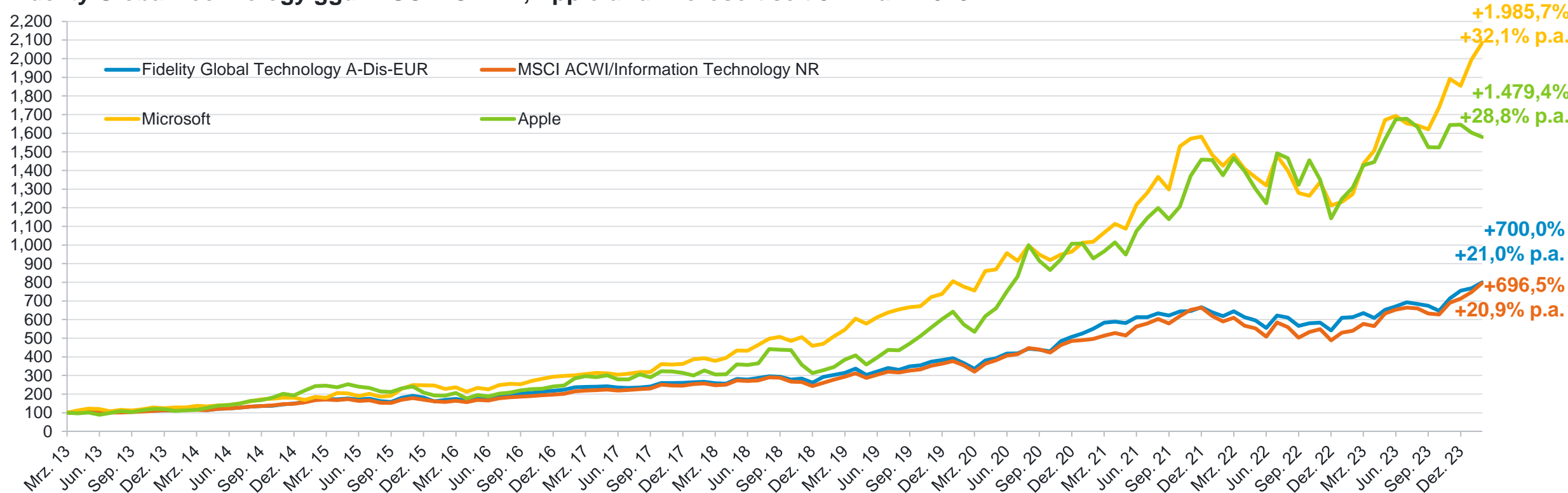
Quelle: Fidelity International, 31.03.2024. Stand: 31.03.2024. ²Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N).

Ungemeine Dominanz der Index-Schergewichte...

...birgt aber hohe Klumpenrisiken

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Fidelity Global Technology ggü. MSCI ACWI IT, Apple und Microsoft seit 31. März 2013



Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 29.02.2024; Vergleichsindex: MSCI ACWI Information Technology

Investitionen in Technologie werden langfristig weiter zunehmen

...trotz kurzfristig zyklischem Gegenwind (für den Sektor)

Wachstumstreiber der nächsten 3-5 Jahre (abseits von KI):



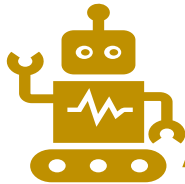
Daten-
analyse



Cyber
Security



Elektro-
mobilität



Industrielle
Automatisierung



Cloud
Computing

FF – Global Technology Fund: weitere attraktive “Themen”

Semiconductor (Smartphone Exposure)

Qualcomm

MEDIATEK

Consumer-Tech-Plattformen

Spotify

NETFLIX

Payment

FIS

adyen

WORLDLINE

Industrielle Automatisierung (Japan)

muRata
INNOVATOR IN ELECTRONICS

YOKOGAWA

NXP

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, 31. Dezember 2023.

Fidelity Global Technology Fund

Portfoliozusammensetzung

Top 10

	Sektor GICS	Geografische Lage	Fonds (%)	Index (%)	Relativ (%)
MICROSOFT CORP	Information Technology	USA	5.2	17.4	-12.2
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	Information Technology	TAIWAN	5.2	3.5	1.7
ALPHABET INC	Communication Services	USA	3.9	0.0	3.9
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	USA	3.6	0.0	3.6
APPLE INC	Information Technology	USA	3.6	14.7	-11.2
TEXAS INSTRUMENTS INC	Information Technology	USA	3.4	0.9	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Information Technology	Südkorea	3.4	2.0	1.4
QUALCOMM INC	Information Technology	USA	3.0	1.1	1.9
ERICSSON	Information Technology	Schweden	2.8	0.1	2.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumer Discretionary	CHINA	2.5	0.0	2.5

Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Stand: 31.03.2024. *Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology (N). Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.

Einzigartige Chancen in einem breiten Feld

Eine große Themenvielfalt...und kein Vergleich mit dem Sektor zur Jahrtausendwende

Kontinuierliche Innovation

Cloud computing



Digitale Werbung



E-commerce

Eine neue digitale Welt

Internet of Things

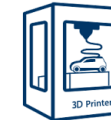


Big Data



Technologie der Zukunft

3D Drucken



Virtuelle Realität



Selbstfahrende Autos



Künstliche Intelligenz



Beispielunternehmen



Hinweis: Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International. 31.12.2023. Daten werden halbjährlich aktualisiert. In verschiedenen Bereichen genannte Unternehmen können aufgrund ihres Fokus auf bestimmten Geschäftsbereichen unterschiedlichen Themen zugeordnet werden. Urheber- und andere geistige Eigentumsrechte an den Logos und Marken sind und bleiben im Besitz ihrer jeweiligen Eigentümer. Die genannten Unternehmen / gezeigten Logos dienen zu rein illustrativen Zwecken. Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht zu den Fondsbeständen.

Zusammenfassung

Marktumfeld

- KI-Entwicklungen werden Investitionen in Technologie weiter erhöhen
- Teile des Marktes preisen eine sehr positive Entwicklung ein und sind bereits hoch bewertet
- Einige Segmente (u.a. Tech-Hardware) bekommen kurzfristig Gegenwind („Covid-Kater“), aber langfristige strukturelle Wachstumstreiber intakt



Fidelity Global Technology Fund

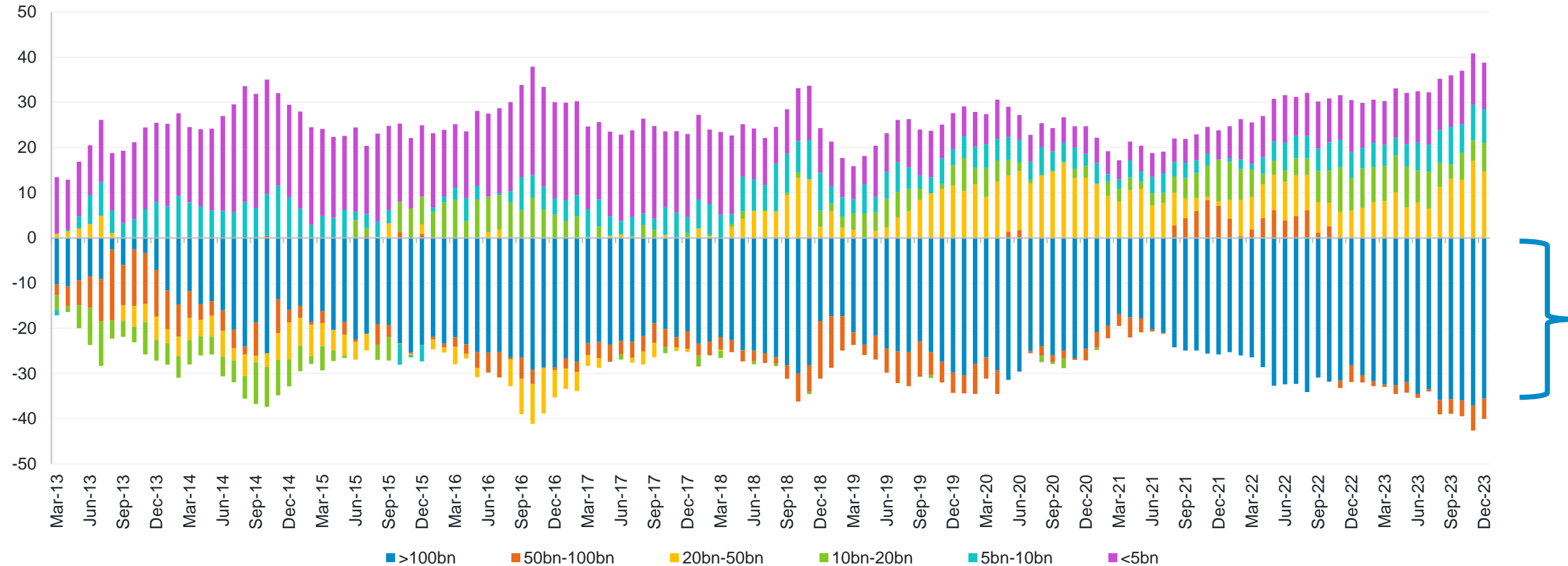
- Hohe Bewertungsdisziplin und Fokus auf weniger „gehypte“ Unternehmen
- Aktuell höchster Bewertungsabschlag gegenüber Index seit über 10 Jahren
- Breite Abdeckung der Tech-Themenvielfalt ohne einseitigen Themenfokus
- Opportunitäten über alle Regionen und Marktkapitalisierungsbandbreiten hinweg



Quelle: Fidelity International, 31. März 2024.

Positionierung im Zeitverlauf: Marktkapitalisierung

Opportunitäten über das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum



Quelle: Fidelity International, 31. Dezember 2023. Vergleichsindex: MSCI ACWI Information Technology (N). Die Marktkapitalisierung ist in Euro angegeben.

Attribution nach Marktkapitalisierung seit Übernahme durch Hyun Ho Sohn

Deutlicher Mehrwert durch Einzeltitelselektion über gesamtes Cap-Spektrum jenseits der Mega-Caps

Marktkapitalisierungsbänder (in EUR)	Fonds durchschn. Allokation%	Index durchschn. Allokation%	Relative durchschn. Allokation%	Beitrag Einzel- titelselektion (bps.)	Beitrag Marktselektion (bps.)	Beitrag zur relativen Wertentwicklung (bps.)
Über 100 Mrd.	33.2	57.0	-23.8	-4,812	-4,552	-9,363
50 Mrd. – 100 Mrd.	7.9	10.3	-2.4	4,680	-1,489	3,191
20 Mrd. – 50 Mrd.	18.7	14.7	4.0	10,232	-518	9,714
10 Mrd. – 20 Mrd.	11.4	9.6	1.8	8,279	-427	7,852
5 Mrd. – 10 Mrd.	10.7	5.8	4.9	5,191	-1,672	3,519
2 Mrd. – 5 Mrd.	9.6	2.2	7.4	8,925	-4,307	4,618
Weniger als 2 Mrd.	6.2	0.3	5.9	6,737	-2,771	3,966
Gesamt	97.8	100.0	-2.2	39,232	-17,736	23,496

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International. Die Daten beziehen sich auf den FF Global Technology Fund zum 31. Dezember 2023. Seit Beginn der Laufzeit am 31. März 2013. Vergleichsindex: MSCI AC World Information Technology Net. Marktkapitalisierungsbänder sind in EUR angegeben. Geringfügige Rundungsdifferenzen sind möglich.

Small & Mid-Caps mit starkem geistigen Eigentum sind regelmäßig interessant

Fusionen und Übernahmen im Portfolio im Laufe der Amtszeit

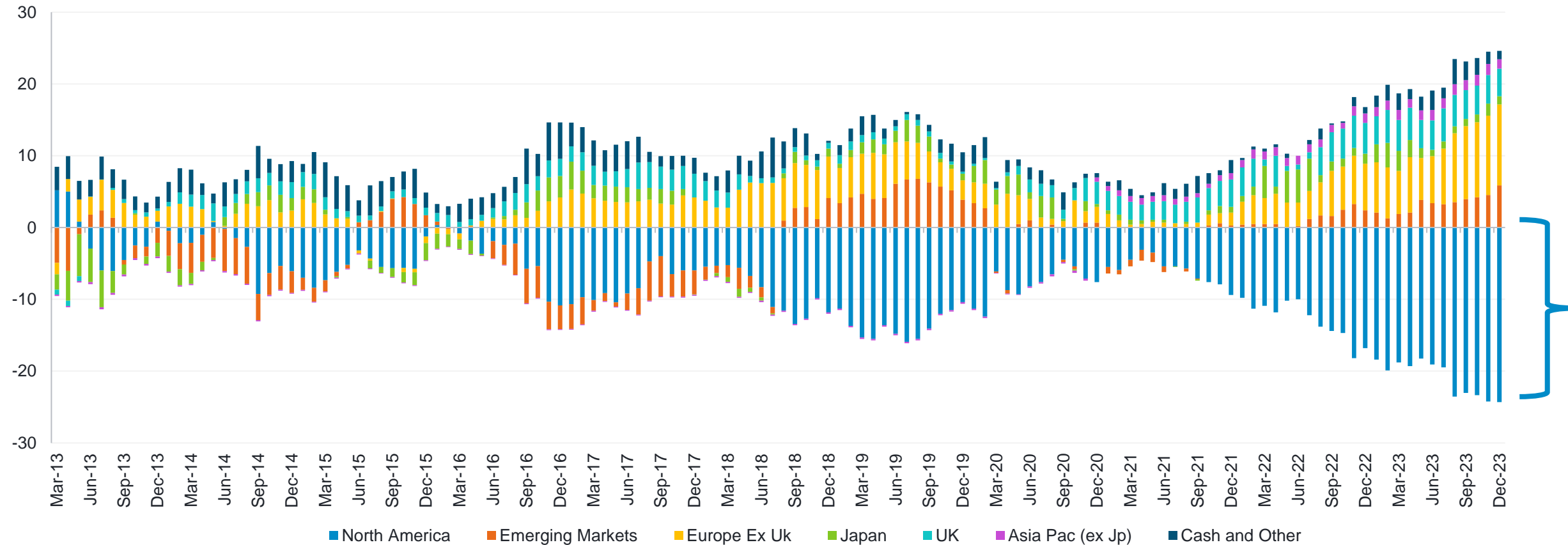


Hinweis: Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

Quelle: Fidelity International, Bloomberg, Januar 2024.

Positionierung im Zeitverlauf: Regionale Aufteilung

Globaler Ansatz!



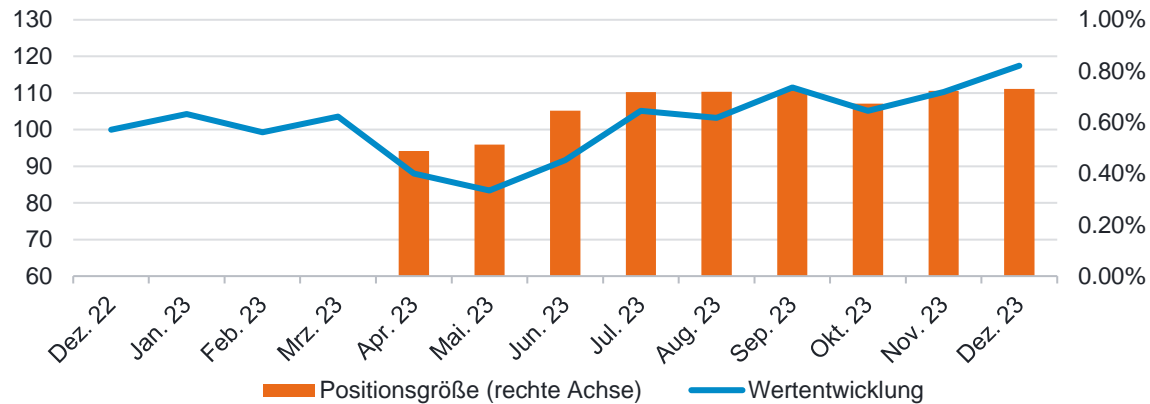
Quelle: Fidelity International, 31. Dezember 2023. Vergleichsindex: MSCI ACWI Information Technology (N). Die Marktkapitalisierung ist in Euro angegeben.

Differenzierter Blick des Managers: Vermeintliche „KI-Verlierer“ im Fonds

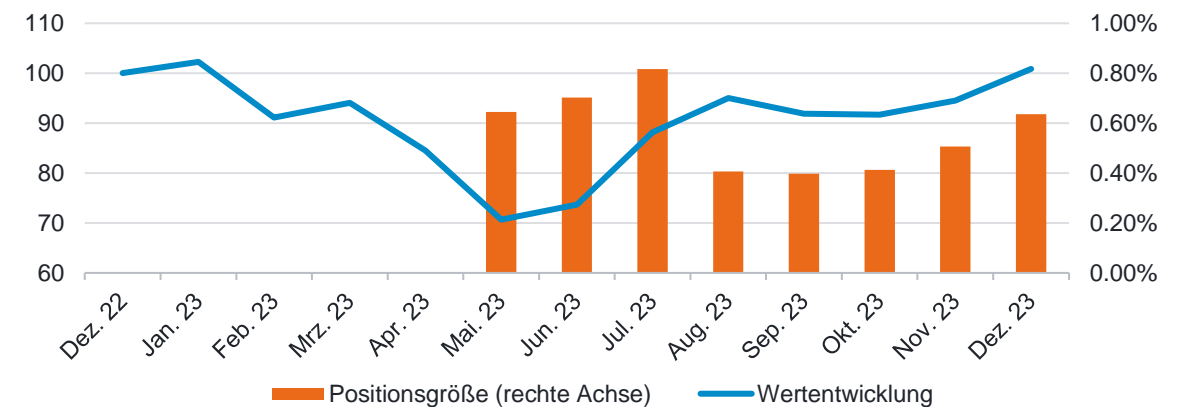
Wertentwicklung und Positionsgrößen im Jahresverlauf

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile und Indizes kann schwanken und wird nicht garantiert. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere sollte nicht als eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere ausgelegt werden und wird nur zu Illustrationszwecken aufgenommen

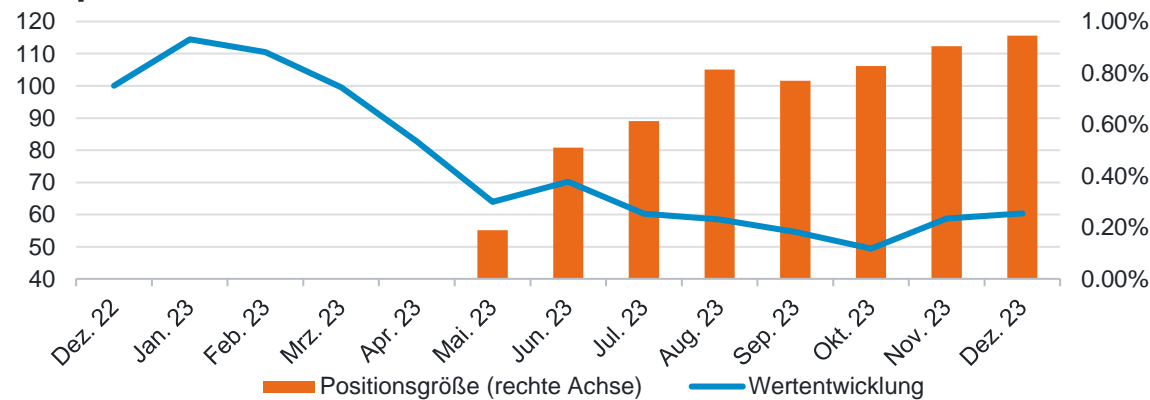
Universal Music Group



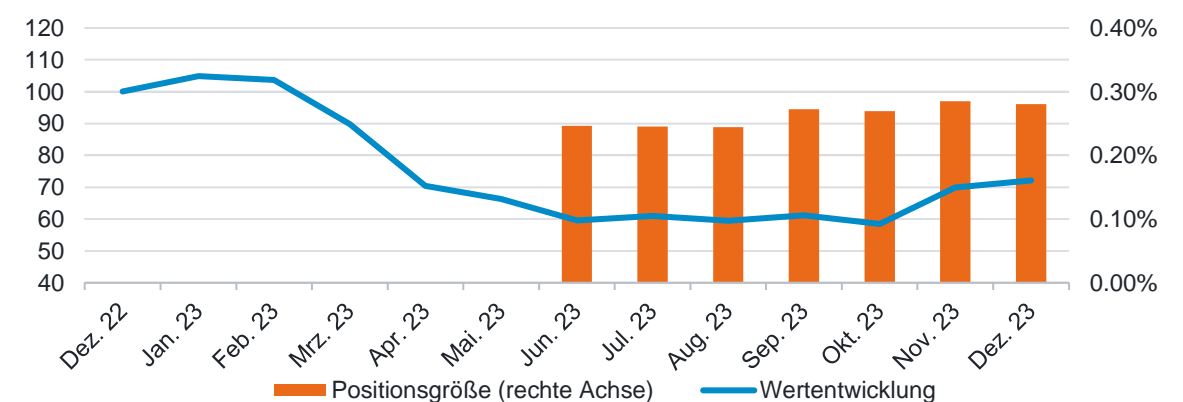
Warner Music Group



Teleperformance



Concentrix



Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Stand: 31. Dezember 2023