

“Alles, außer gewöhnlich.”

Investieren abseits des Hypes

Fidelity Active SStrategy - Global Fund:
Fidelity's globale “Contrarian Value Strategy”

Fondsplattform – „Parship“: Wer passt am besten zum MSCI World? 28. April 2025

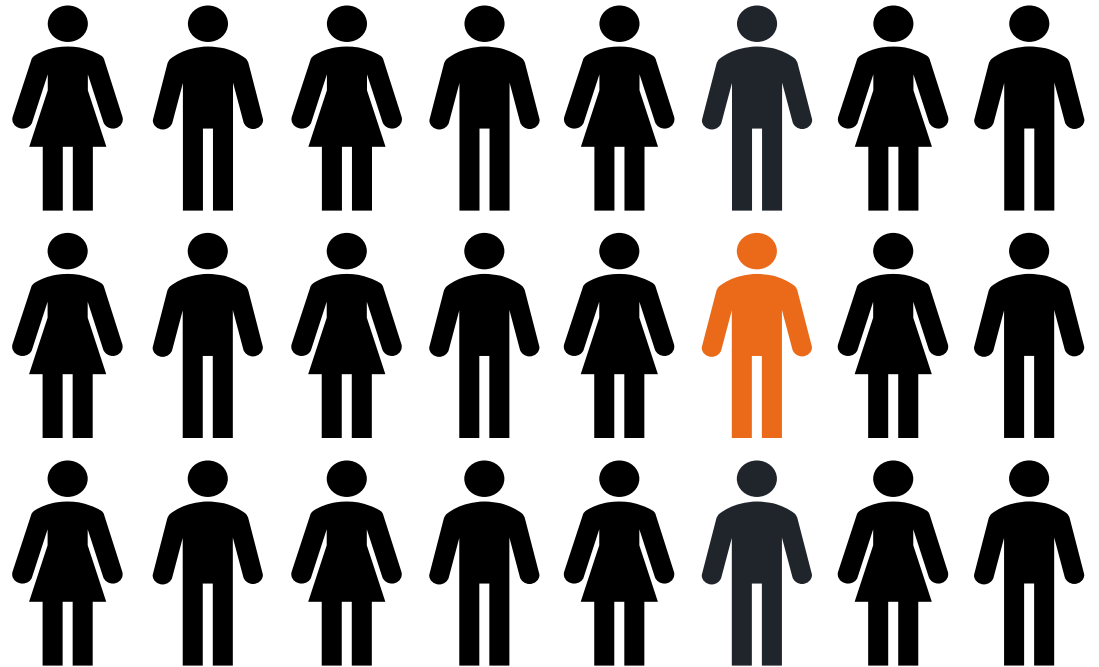
Tobias Krause - Product Strategist

Was macht diese Strategie anders?

„Never catch a falling knife!“ → Trifft für den Fondsmanager NICHT zu!

Wie unterscheidet sich der Investmentansatz?

- “Contrarian Value” Investment Ansatz investiert in:
 - Distressed Businesses¹
 - Operational Turnarounds²
 - Corporate Governance Turnarounds³
- Vollkommen benchmarkunabhängig
- Short-Positionen: bis zu 30% des Fondsvolumens
- Hochaktives konzentriertes globales Portfolio
 - i.d.R. 45-55 Long- und 25-35 Short-Positionen



Das sind Short-Positionen:

Wenn Aktienkurse fallen, leiden die Anleger meistens darunter. Doch warum sollten sie nicht auch davon profitieren können? Dieses Ziel verfolgt der Fondsmanager mit seinen „Short-Positionen“. Vereinfacht dargestellt, profitiert der Fonds bei einer Short-Position von Verlusten dieser Aktie und würde umgekehrt bei Gewinnen der Aktie Verluste erleiden. So lässt sich eine (temporäre) negative Einschätzung zu einer Aktie investierbar machen. In Short-Positionen können maximal 30% des Fondsvolumens investiert werden.

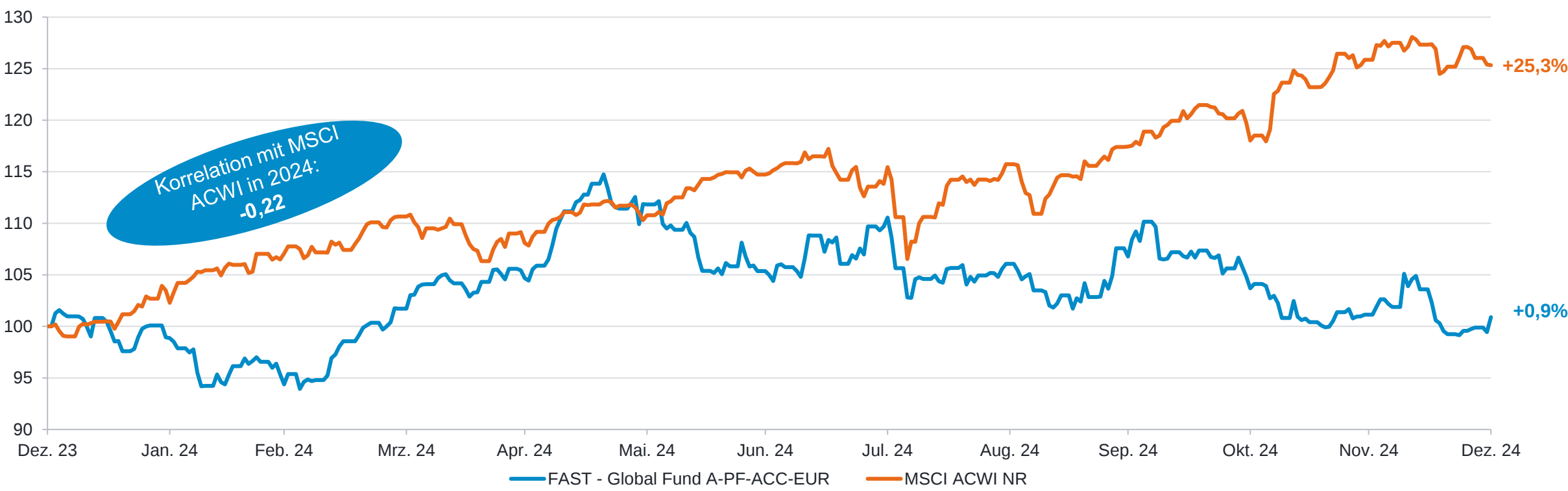
Quelle: Fidelity International, 31.10.2024. Nur zu illustrativen Zwecken. ¹Unternehmen, die sich in einer Schieflage befinden. ²Umschwung in der wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens durch operative Veränderungen. ³Umschwung in der wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens durch Veränderungen in der Unternehmensführung.

2024: Kein Jahr für Contrarian Investoren

Fonds quasi unverändert, aber negativ korreliert zum Gesamtmarkt

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

Wertentwicklung von Fonds und Index in 2024



Quelle: Morningstar Direct, Stand: 31. Dezember 2024. Korrelation auf Basis der Monatsrenditen : -0,22 vs. MSCI ACWI

Fidelity Active SStrategy - Global Fund

Wertentwicklung Euro-Anteilsklasse, thesaurierend (ISIN: LU1048657123)

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



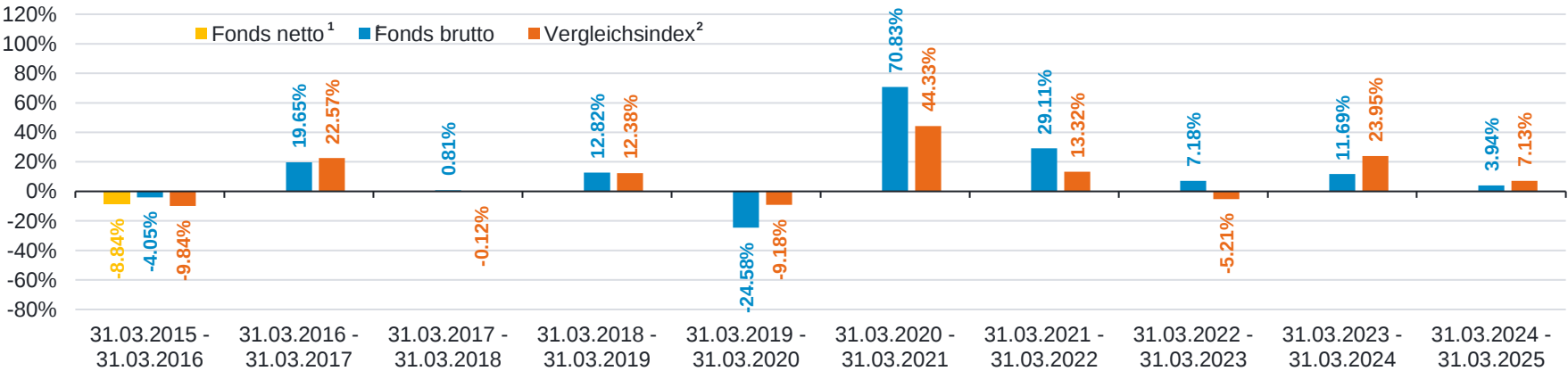
FAST Global Fund

Fondsmanager:
Dmitry Solomakhin

Fondsvolumen:
1.362 Mio. EUR

Auflegung:
30.09.2013

Anzahl Titel:
50 Long-Positionen/
24 Short-Positionen



Beispielrechnung für 1.000 EUR

€ 911.61 € 1,090.78 € 1,099.60 € 1,240.57 € 935.58 € 1,598.22 € 2,063.50 € 2,211.69 € 2,470.32 € 2,567.67

¹Berücksichtigung des Ertragsanteils* zum Zeitpunkt der Anschaffung (Nettomethode). Die Wertentwicklung in der Balkengrafik wird errechnet nach der BVI Methode, bei Wiederanlage der Erträge und ohne Berücksichtigung des Ertragsanteils*, der das Anlageergebnis mindert. Zusätzlich zeigt die Balkengrafik im Anschaffungsjahr auch die Wertentwicklung unter Berücksichtigung des maximalen Ertragsanteils*. Bei einem beispielhaften Ertragsanteil von 5,25% ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ertragsanteils* 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 EUR letztlich Fondsanteile in Höhe von 950,12 EUR 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, 31.03.2025. ²Vergleichsindex: MSCI ACWI Index (Net).

Was denkt Fondsmanager Dmitry Solomakhin über aktuelle Entwicklungen?

Zitate aus dem letzten Quartalsreport

„Meiner Meinung nach werden die Anleger in diesem Jahr einen klareren Nachweis verlangen, wie sich die hohen Investitionen in generative KI rechnen“

„KI ist zwar durchaus real, doch die meisten Investitionen werden keine nennenswerten Erträge abwerfen und letztlich abgeschrieben werden. Ich gehe davon aus, dass die Investitionsblase im KI-Bereich im Jahr 2025 platzen wird.“

„Große Teile des US-Aktienmarktes befinden sich in einer Blase; das Ausmaß übersteigt bei weitem alles, was ich in meiner Investmentkarriere erlebt habe. Sie ist wahrscheinlich auch viel größer als die Dotcom-Blase von 1998-1999.“

“Ich bin sehr konstruktiv für mein Short-Book...,da ich erwarte, dass die hochspekulativen Blasenbereiche des US-Marktes platzen werden.”

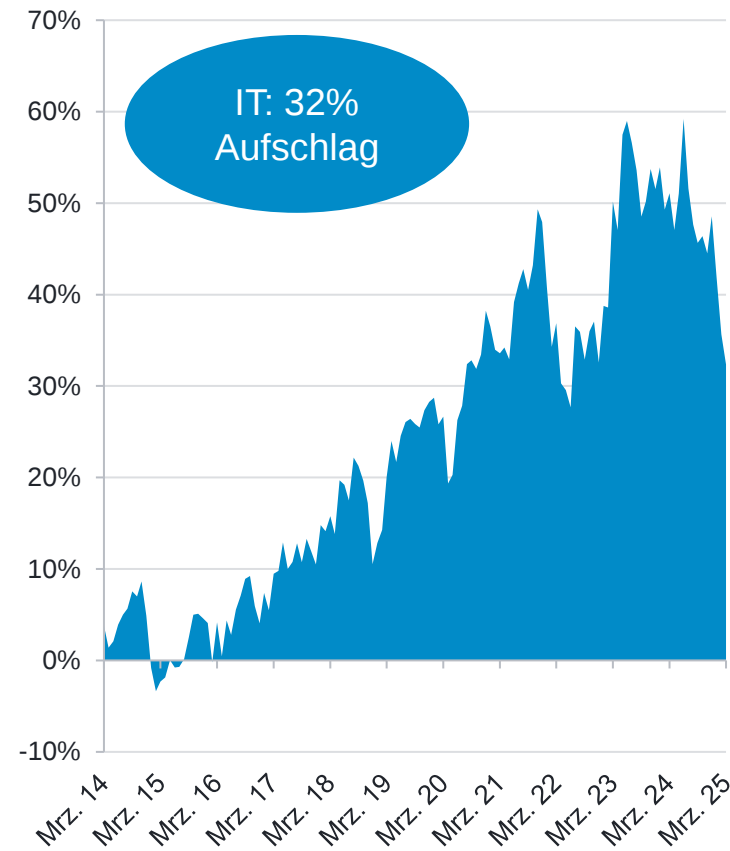


Quelle: Fidelity International, Januar 2025. Stock Image Library.

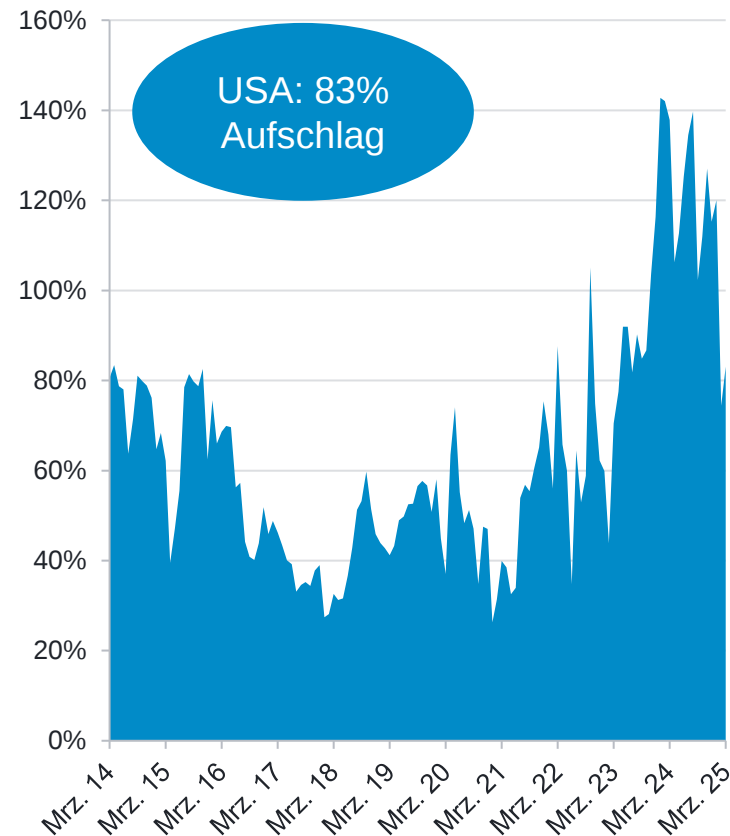
Bewertungen zum Teil auf extremen Niveaus

Relative Forward KGVs

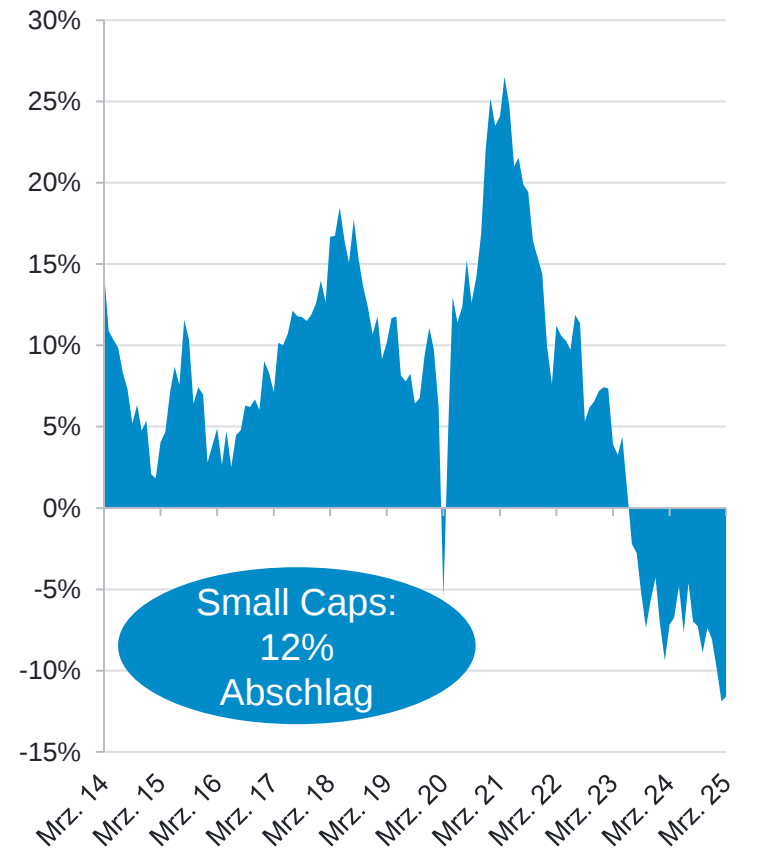
MSCI ACWI IT vs. MSCI ACWI



S&P 500 vs. MSCI China



European Small Caps* vs. MSCI Europe

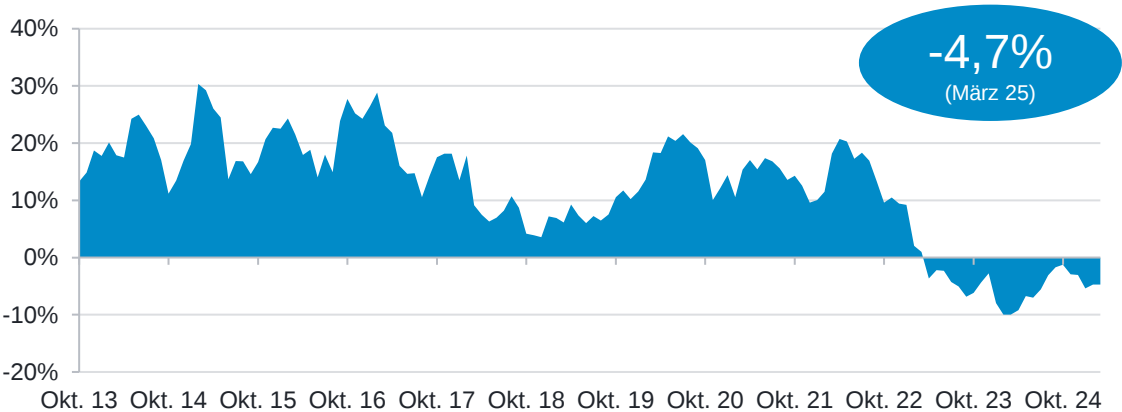


Quelle: Fidelity International, Stand: 31. März 2025. *bis Juni 2023 EMIX Smaller European Companies, danach MSCI Europe Small Cap

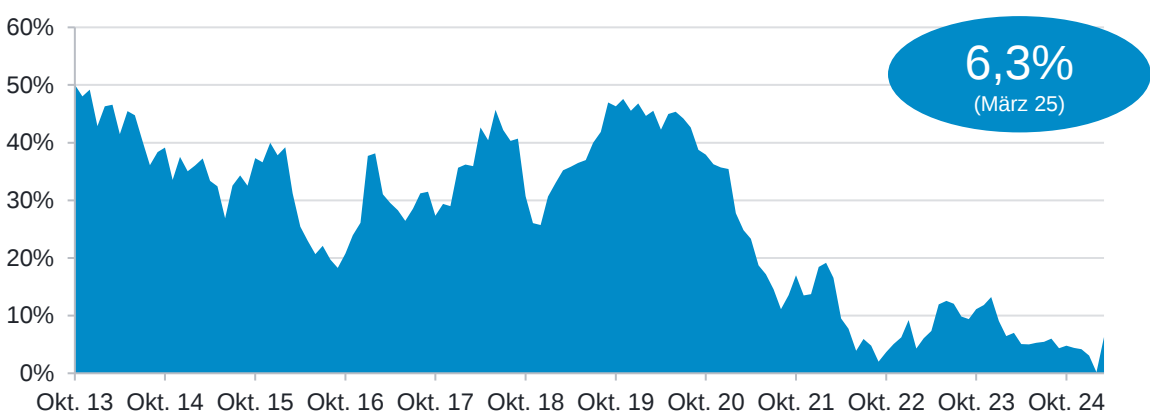
FAST Global: Allokationsverläufe (netto) seit Auflegung

Viele Ideen in Märkten, die bis zuletzt von Anlegern gemieden wurden

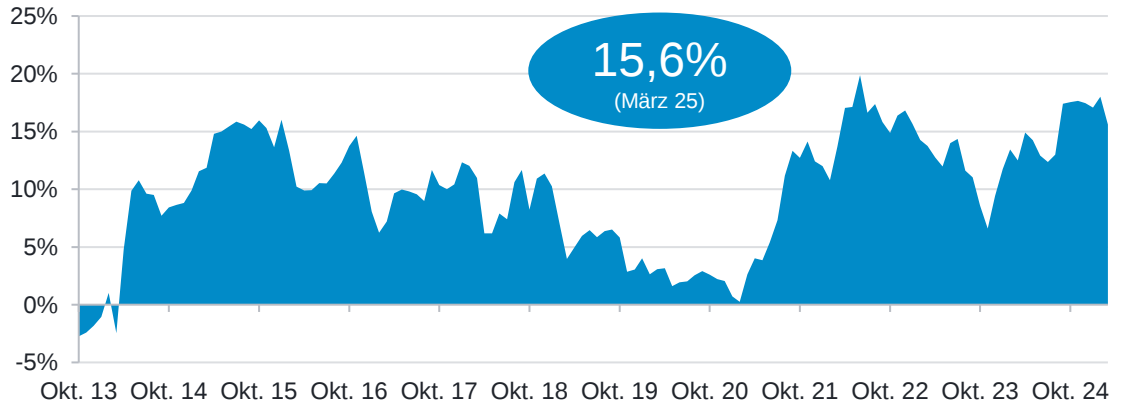
IT – Sektor



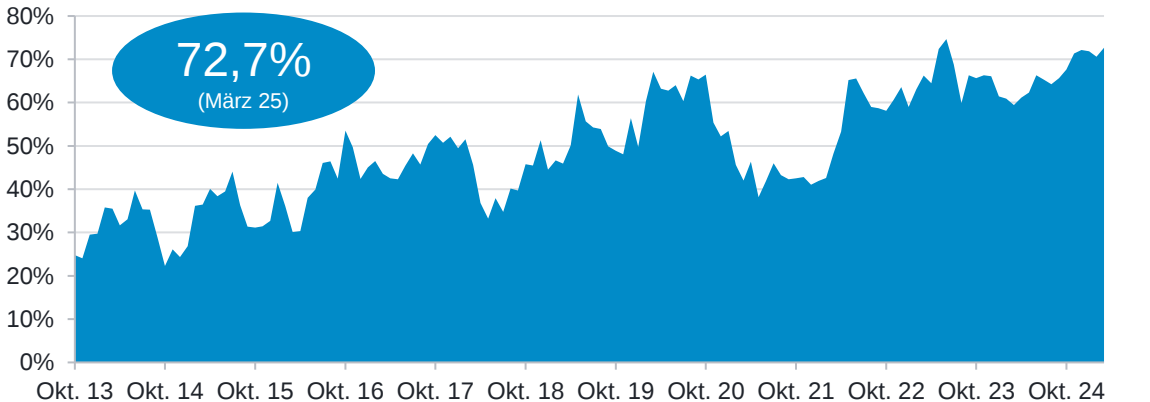
USA



China



Small- / Mid-Caps (unter € 10 Mrd.)



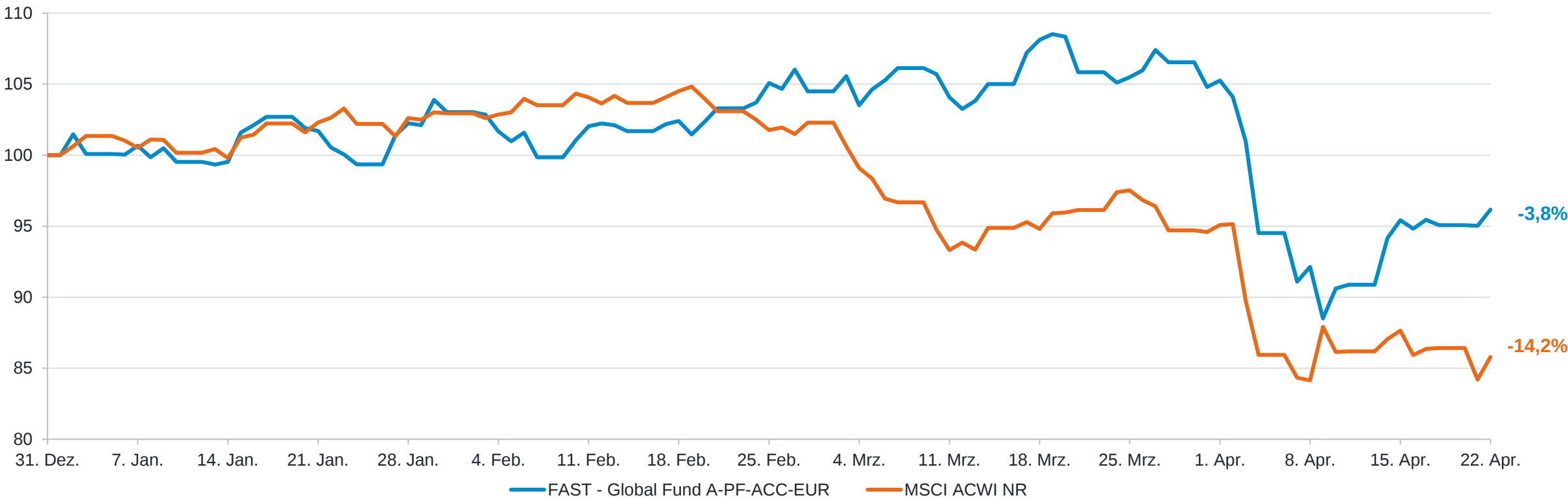
Quelle: Fidelity International, Stand: 31. März 2025

2025: Konsensschätzungen bisher auf den Kopf gestellt

Fonds erweist sich einmal mehr als Diversifikator

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

Wertentwicklung von Fonds und Index in 2025 bis einschließlich 22. April

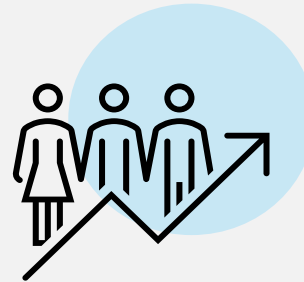


Quelle: Morningstar Direct, Stand: 22. April 2025.

Warum FAST – Global Fund?



**Diversifikator für ein
Portfolio**



**Starke Performance trotz
(lange Zeit) stilistischem
Gegenwind**



Zusätzliche Flexibilität

1. Diversifikator für ein Portfolio

Deutlich weniger “Gleichlauf” mit globalen Märkten und Vergleichsgruppen als die meisten globalen Fonds

Korrelationsmatrix der letzten 5 Jahre

Investment	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 FAST- Global Fund A-PF-ACC-EUR	1.00										
2 S&P 500 NR USD	0.35	1.00									
3 MSCI Europe NR EUR	0.61	0.73	1.00								
4 MSCI EM NR USD	0.40	0.48	0.51	1.00							
5 TOPIX TR JPY	0.44	0.65	0.62	0.45	1.00						
6 MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	0.32	0.38	0.40	0.97	0.38	1.00					
7 EAA Fund Global Flex-Cap Equity	0.53	0.91	0.86	0.63	0.71	0.52	1.00				
8 EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	0.46	0.97	0.85	0.59	0.71	0.48	0.98	1.00			
9 EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity	0.29	0.95	0.75	0.58	0.67	0.49	0.94	0.97	1.00		
10 EAA Fund Global Large-Cap Value Equity	0.70	0.85	0.91	0.56	0.72	0.45	0.93	0.92	0.81	1.00	
11 MSCI ACWI NR USD	0.45	0.98	0.83	0.61	0.71	0.51	0.97	0.99	0.96	0.91	1.00

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine zuverlässigen Indikatoren für zukünftige Erträge.
Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

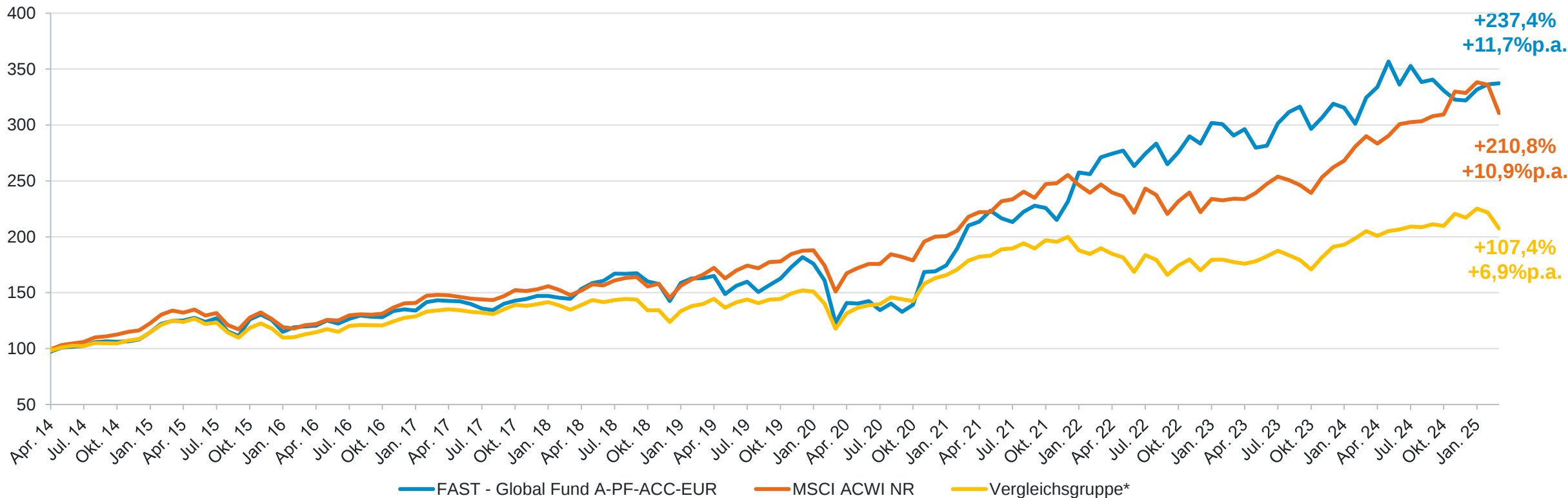
Quelle: Fidelity International, Morningstar Direct, Basis: monatliche Renditen in Euro, Stand: 31. März 2025

2. Starke Performance trotz (lange Zeit) stilistischem Gegenwind

FAST Global Fund: Wertentwicklung Euro-Anteilsklasse, thesaurierend

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

Wertentwicklung (seit Auflegung der Anteilsklasse)



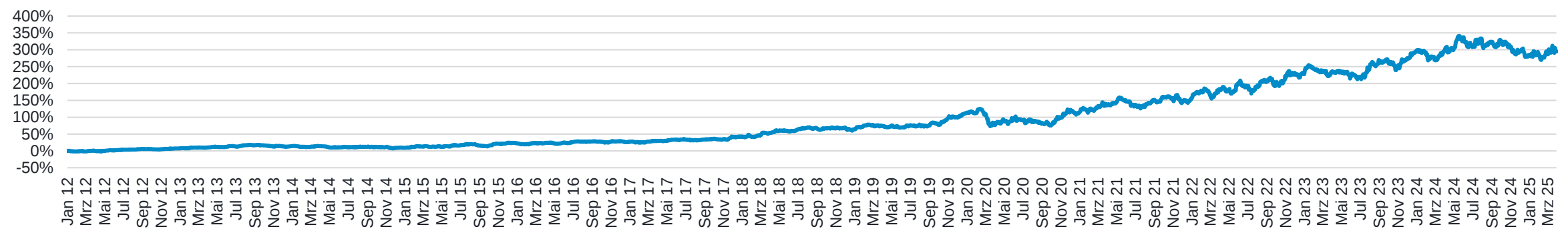
Quelle: Fidelity International. Rundungsdifferenzen können auftreten. Morningstar Direct, Stand: 31.03.2025. Vergleichsindex: MSCI ACWI Index (Net). Wertentwicklung von Nettoanteils wert zu Nettoanteils wert, bei Wiederanlage der Erträge, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.* Morningstar EAA Fund Global Flex-Cap Equity

Starke Wertentwicklung trotz (langer Zeit mit) stilistischem Gegenwind

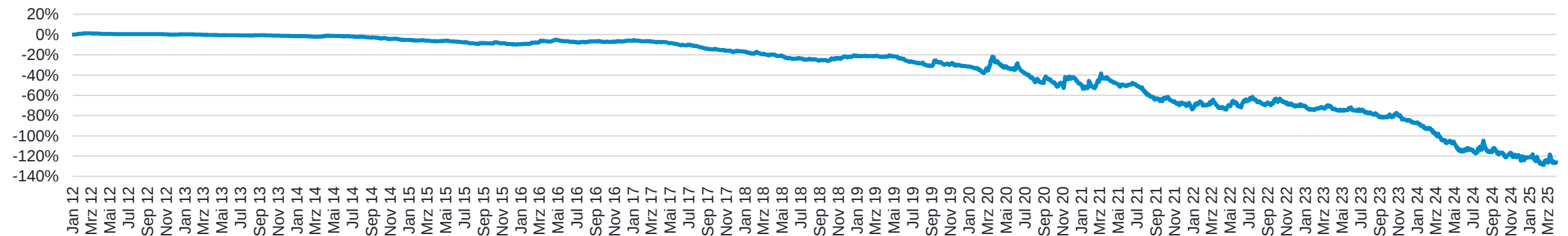
Die Aktienauswahl war für die Outperformance verantwortlich

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

Kumulativer Beitrag zur aktiven Rendite von FAST Global durch aktienspezifisches Risiko (inkl. Pilotfonds)



Kumulativer Beitrag zur aktiven Rendite von FAST Global durch Momentum (inkl. Pilotfonds)



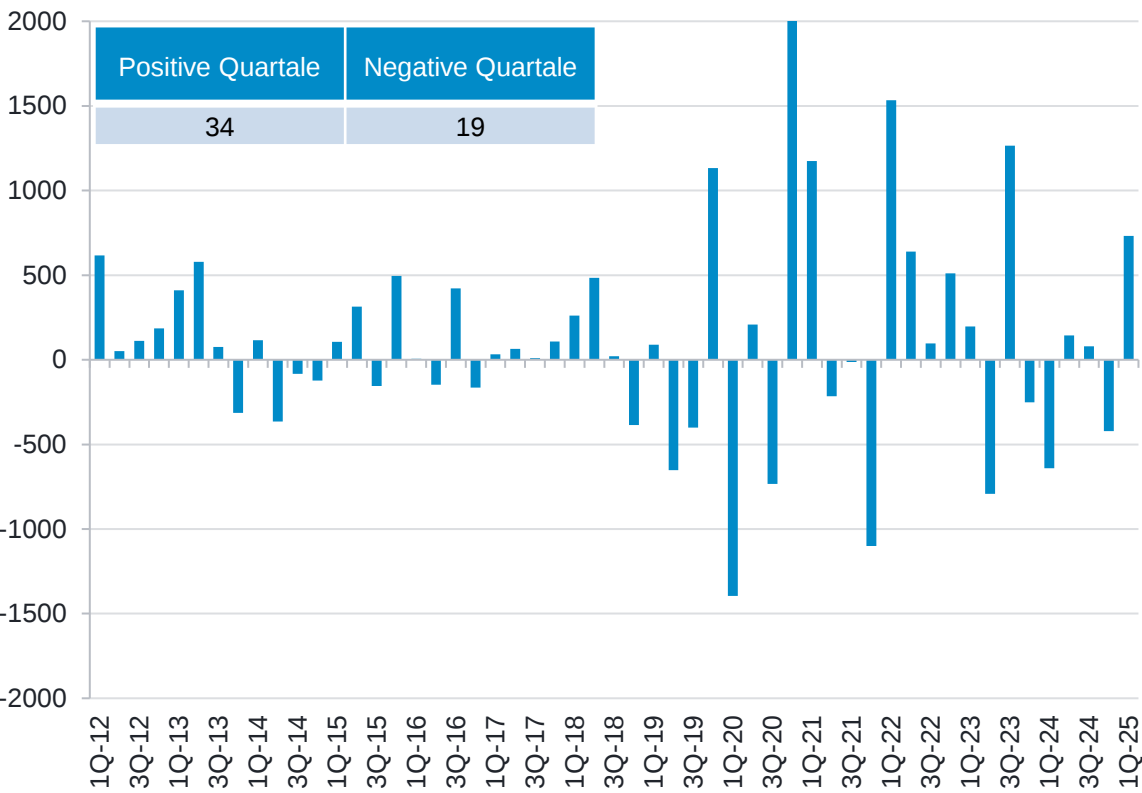
Quelle: Fidelity International, 31.03.2025. Rundungsdifferenzen können auftreten. Nur zu illustrativen Zwecken.

3. Zusätzliche Flexibilität

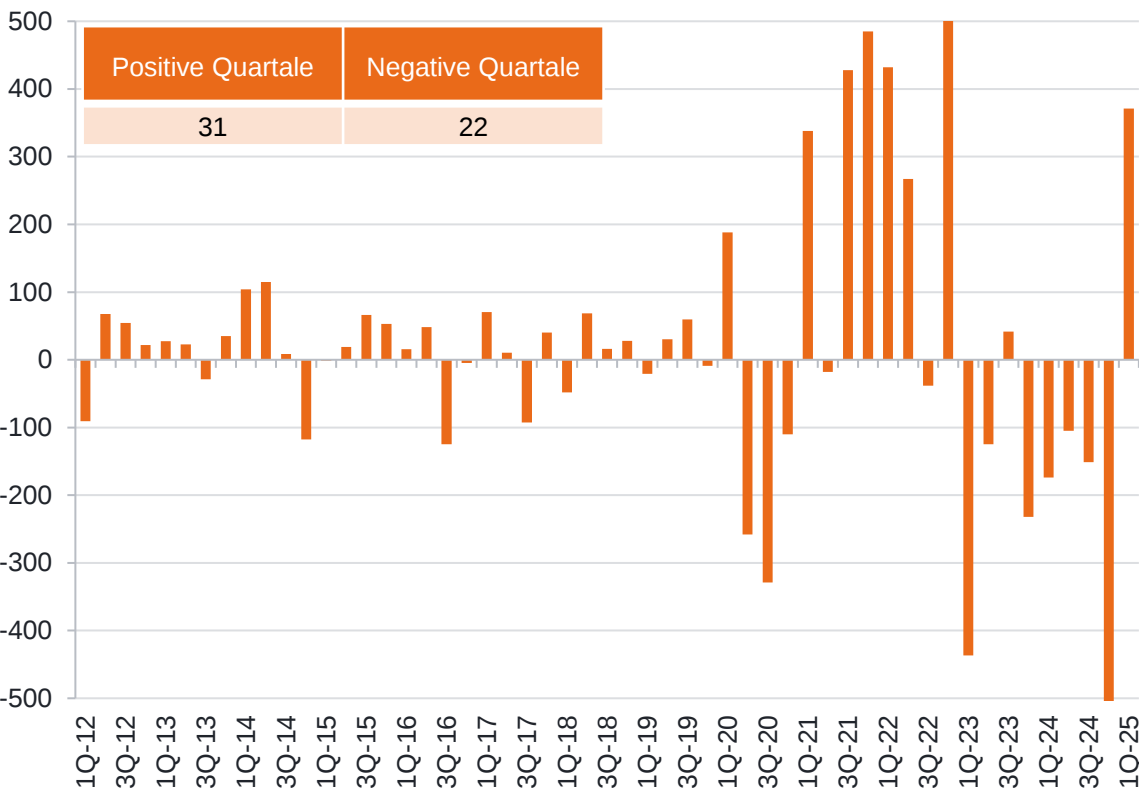
Long- und Short-Positionen haben langfristig Mehrwert generiert - Quartalsbetrachtung

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

Long-Positionen: Beitrag zur Wertentwicklung (in bps)



Short-Positionen: Beitrag zur Wertentwicklung (in bps)

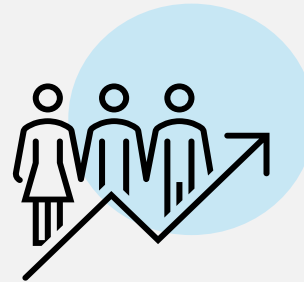


Quelle: Fidelity International, 31.03.2025. Fidelity International, Zeitraum vom 01.01.2012 bis 31.03.2025. Vergleichsindex: MSCI AC World (N). Inkl. Pilotfondsphase. Nur zu illustrativen Zwecken.

Warum FAST – Global Fund?



**Diversifikator für ein
Portfolio**



**Starke Performance trotz
(lange Zeit) stilistischem
Gegenwind**



Zusätzliche Flexibilität

Verfügbare Anteilsklassen

Anteilsklasse	ISIN	WKN	Auflegung
FAST - Global Fund A-PF-ACC-EUR	LU1048657123	A110XT	02.04.2014
FAST - Global Fund A-PF-ACC-USD	LU0966156126	A1W4L5	30.09.2013
FAST - Global Fund A-PF-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2589699524	A40C83	24.04.2024
FAST - Global Fund Y-PF-ACC-EUR	LU0966156712	A1W4L6	30.09.2013
FAST - Global Fund Y-PF-ACC-USD	LU0966156472	A1W4L7	30.09.2013

Quelle: Fidelity International, März 2025.

Chancen

- Der Fonds strebt ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum an.
- Der Fonds wird aktiv gemanagt. Anleger können an der Entwicklung sorgfältig ausgewählter Firmen aus der ganzen Welt teilhaben.
- Der Fonds darf Finanzderivate oder -strategien einsetzen. Dies kann zu einer Hebelwirkung führen, die Chancen auf Ertragssteigerungen bietet. Zudem lassen sich so Erträge aus fallenden Kursen ausgewählter Aktien anstreben („Short-Positionen“).
- Der Fonds kann Anlagechancen in allen wichtigen Ländern und Branchen nutzen.
- Der Fonds investiert unabhängig von der Benchmark. Der Fondsmanager kann Titel frei und überzeugungsbasiert auswählen.

Risiken

- Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert auch in Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.
- Derivative Finanzinstrumente und „Short-Positionen“ können zu Verlusten führen. Der Fonds kann finanzielle Verluste erleiden, wenn eine Gegenpartei später ausfällt. Eine Hebelung kann zu stärker schwankenden Erträgen führen (Volatilität). Zudem können steigende Kurse ausgewählter Aktien bei Short-Positionen zu Verlusten führen.
- Der Fonds hält zum großen Teil Titel in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen.
- Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben.

Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise: [fidelity.de/anlegerinformationen](https://www.fidelity.de/anlegerinformationen)

Rechtliche Hinweise

Diese Unterlage ist nur für professionelle Investoren und nicht für Privatanleger bestimmt. Diese Information darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch verbreitet werden.

Fidelity bietet lediglich Informationen über Produkte und Dienstleistungen an und erteilt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände, es sei denn, dies wird von einem entsprechend zugelassenen Unternehmen in einer formellen Mitteilung an den Kunden ausdrücklich festgelegt.

Die Unternehmensgruppe Fidelity International bildet eine weltweit aktive Organisation für Anlageverwaltung, die in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereitstellt. Diese Kommunikation richtet sich nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und darf nicht von ihnen als Handlungsgrundlage verwendet werden. Diese Kommunikation ist ausschließlich an Personen gerichtet, die in Jurisdiktionen ansässig sind, in denen die betreffenden Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht verlangt ist.

Alle angegebenen Produkte und alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Fidelity International. Fidelity, Fidelity International und das F Symbol sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Die dargestellten Leistungskennzahlen berücksichtigen nicht den Ausgabeaufschlag des Fonds. Werden Ausgabeaufschläge in Höhe von 5,25% einer Investition zugrunde gelegt, so entspricht dies einer Reduzierung der Wachstumsrate von 6% p.a. über 5 Jahre auf 4,9%. In diesem Beispiel wurde der höchste Ausgabeaufschlag zugrunde gelegt, ist der Ausgabeaufschlag kleiner als 5,25%, so ist die Auswirkung auf die Gesamtleistung geringer. Fidelity Active STrategy („FAST“ oder der „Fonds“) ist eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft (SICAV) mit verschiedenen Anteilklassen. Der Fonds ist gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung registriert. Der Fonds ist daher als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen und wurde gemäß der geltenden Fassung der EG-Richtlinie 2009/65/EC anerkannt. FIL investment Management (Luxembourg) S.à r.l. 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. Markenzeichen und Logos sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens. Datenquelle – © 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin:

(1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Content-Providern (Inhalte-Anbietern),

(2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und

(3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität präsentiert. Weder Morningstar noch seine Content-Provider haften für etwaige Schäden oder Verluste auf Grund der Nutzung dieser Informationen. 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.fidelity.de> oder bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Anleger/potenzielle Anleger in luxemburger Fidelity Fonds können sich unter folgendem Link über ihre jeweiligen Rechte bei Beschwerden und Rechtsstreitigkeiten in deutscher Sprache informieren: Regelungen zur Behandlung von Beschwerden (www.fidelity.de/beschwerdemanagement).

Die vorgenannte Information ist eine verpflichtende Information, die gemäß der Verordnung (EU) 2019/1156 durch OGAW-Verwaltungsgesellschaft offengelegt werden muss. Herausgeber für professionelle Anleger und Vertriebspartner: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; Herausgeber für institutionelle Anleger: FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg (zugelassen und beaufsichtigt von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)), Zweigniederlassung Deutschland: FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; für den Bereich Betriebliche Vorsorge: FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus; für Privatkunden: FIL Fondsbank GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus

Stand, soweit nicht anders angegeben: 31.03.2025

SD0398