



Active vs. Passive

Das Beste aus beiden Welten

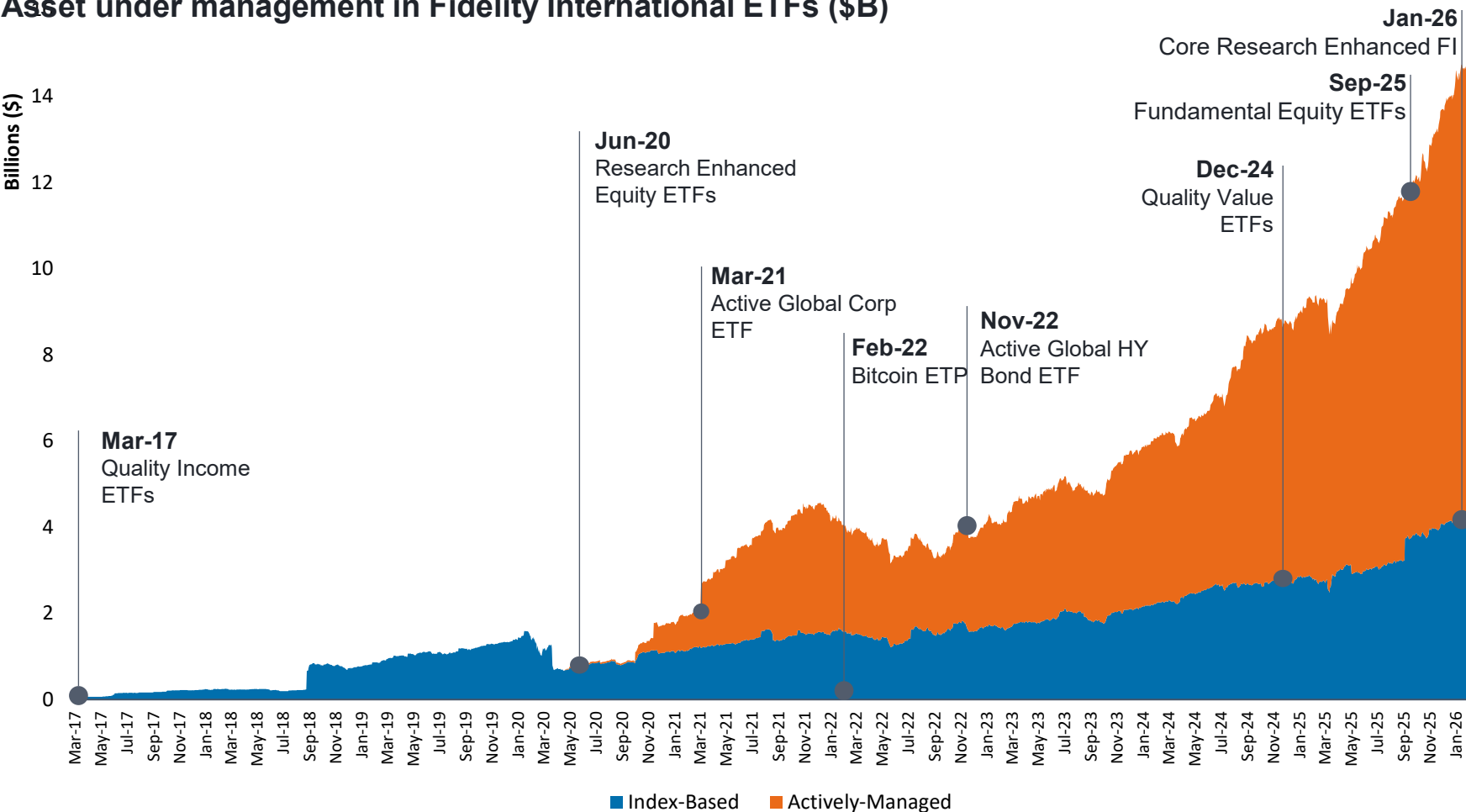
NextGenerationForum 2026
Annalena Runte
Senior Manager Central Sales



Warum Fidelity für aktive ETFs?

Von differenzierten Indexstrategien bis hin zu einem Pionier aktiver ETFs

Asset under management in Fidelity International ETFs (\$B)



Source: Fidelity International & ETFBook, 31 March 2026.

\$15.1Mrd
Fidelity AUM in europäischen
domizilierten ETFs

2.
Größter aktiver ETF-
Anbieter in Europa

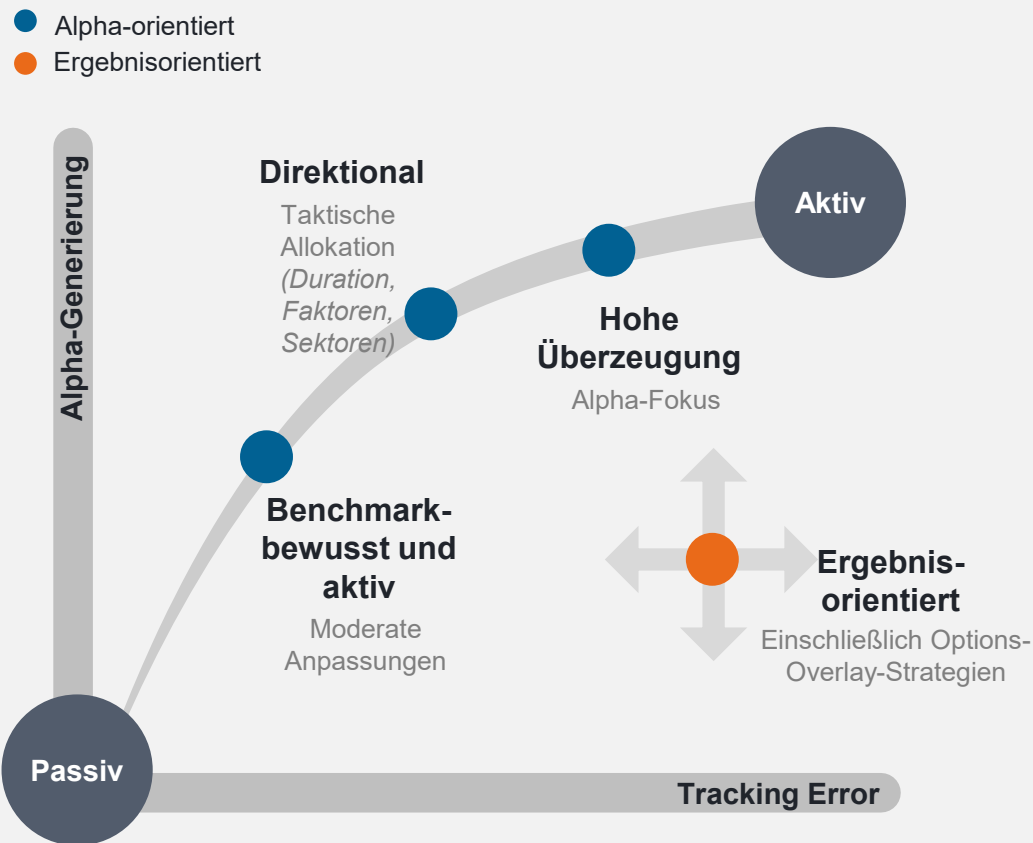
26
ETPs in Aktien-,
festverzinslichen
Wertpapieren und
Kryptowährungen

18
Aktive ETFs

Die Landschaft der aktiven ETFs entwickelt sich weiter

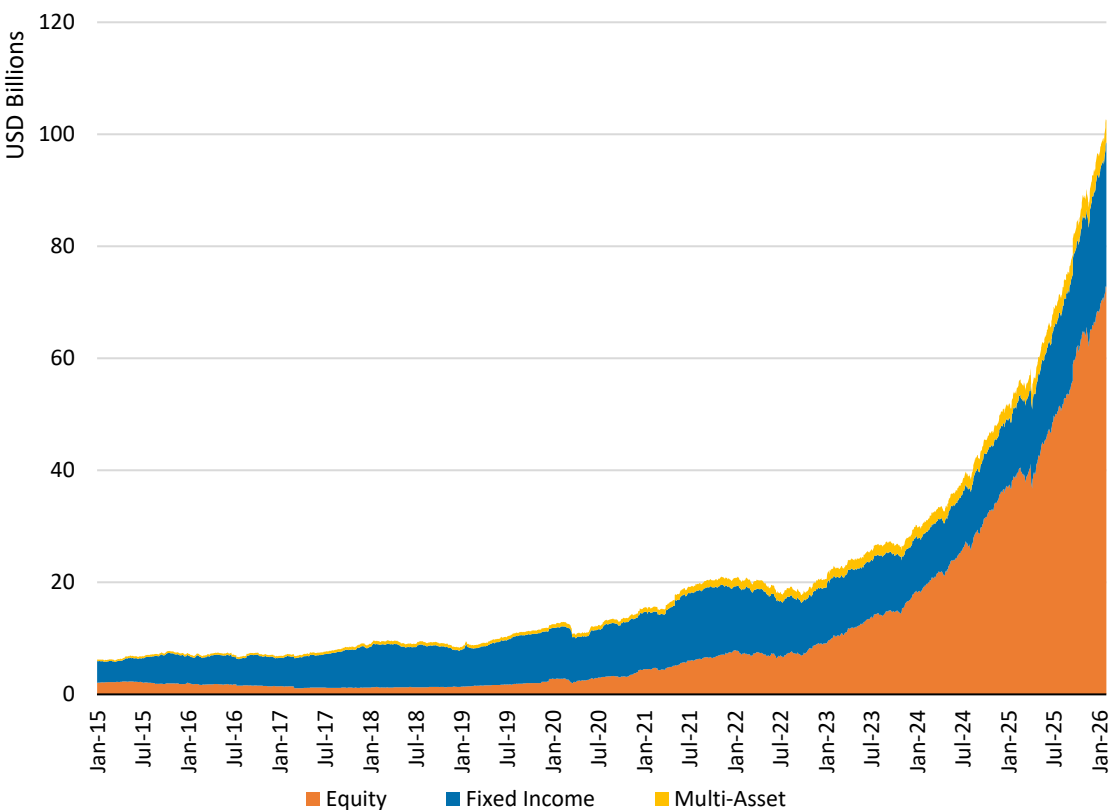
Europäische aktive ETFs

Unterschiedliche Ansätze für aktive ETFs ...



... über alle Anlageklassen hinweg

Entwicklung des verwalteten Vermögens in aktiven ETFs mit Sitz in Europa



Quelle: Fidelity International, Entwicklung des gemanagten Vermögens in aktiven ETFs mit Sitz in Europa aus ETFBook. Stand: 30. September 2025.

Bauen Sie bessere Portfolios mit Fidelitys ETF- und ETP-Angebot auf

Eine Bandbreite mit einer Mischung aus von Fidelity Research geleiteten Indexen und aktiven ETFs

Differentiated Index

Tracking proprietary indices that incorporate our global investment expertise

Quality Income (A8) \$3.1bn

US Quality Income
FUSA

Global Quality Income
FGQI

Europe Quality Income
FEQD

EM Quality Income
FEMI

Quality Value (A8) \$6mn

US Quality Value
FUSV

Global Quality Value
FGLV

Research Enhanced Core

Leveraging the best of Fidelity International's research in an active ETF

Equity (A8) \$6.8bn

Global Research Enhanced
FGLR

US Research Enhanced
FUSR

Europe Research Enhanced
FEUR

Japan Research Enhanced
FJPR

Pac x Jp Research Enhanced
FPXR

EM Research Enhanced
FEMR

Fixed Income (A8) \$81mn

EUR IG Corp Bond RE
FBIE

USD IG Corp Bond RE
FBIU

Global IG Corp Bond RE
FBIU*

Research Enhanced PAB

The best of Fidelity International's research in a sustainable, Paris-aligned active ETF

Equity (A9) \$374mn

Global Research Enhanced PAB
FRPG

Fixed Income (A9) \$4.3bn

Global Corp Bond PAB
FSMF

USD Corp Bond PAB
FUIG

EUR Corp Bond PAB
FEIG

Global High Yield Bond PAB
FGHY

USD High Yield Bond PAB
FYUI

EUR High Yield Bond PAB
FYEI

USD EM ESG Bond
FSED

Global Govies Climate Aware
FGGG**

Fundamental Equity

The best stock picking ideas of Fidelity PMs in a high conviction active ETF

US Equities (A6) \$229mn

US Fundamental Small-Mid Cap
FFSM

US Fundamental Large Cap Core
FFLC

US Fundamental Large Cap Growth
FFLG*

Market Access

Exposure to non-traditional assets through 100% physically backed ETPs

Digital Assets \$250mn

Fidelity Physical Bitcoin ETP
FBTC

Source: Fidelity International as of 31 March 2026. *ETFs are not launched yet, but approved by the regulator. ** This is a passive ETF.

US-Allokation im Rückblick

Veränderte Marktbedingungen rechtfertigen ein fundamental solides Engagement in den USA

USA auf den globalen Aktienmärkten

- Die USA machen derzeit etwa **70 %** des globalen Aktienmarktes aus; im Jahr 2000 waren es rund 52 %*.
- Dies ging einher mit Innovationen, steigender Produktivität und Unternehmensgewinnen, die stärker wuchsen als bei globalen Wettbewerbern.
- Strukturell attraktivere Finanzbedingungen, solide Wachstumsraten und gut integrierte Institutionen dürften auch in Zukunft für **Rückenwind** sorgen.

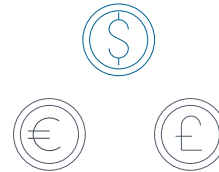


Ein differenziertes US-Engagement ist ratsam, um Aufwärtspotenziale zu nutzen und Abwärtsrisiken durch ein übermäßiges Engagement zu begrenzen.



Engagement in US-Dollar

- Der US-Dollar bleibt die Weltreservewährung und dominiert den globalen Handel und das Finanzsystem.
- Trotz der Fokussierung auf den USD ist der Anteil der US-Umsätze an den globalen Aktienmärkten geringer als sein Anteil an der Marktkapitalisierung.
- Der Kauf von US-Unternehmen bedeutet daher den Kauf eines diversifizierten Basisengagements.



Wirtschaftlich relevante Diversifizierung durch Fokus auf das zugrunde liegende Währungs- statt auf Länderengagement.



Konzentration bei US-Aktien

- Die Kursgewinne der „Magnificent 7“-Aktien hat eine historisch hohe Konzentration im S&P 500 zur Folge.
- Diese Konzentration wirkt sich aufgrund der sektoralen Veränderungen auch auf die Beschaffenheit des Marktes aus, nicht nur auf die Firmen selbst.
- Passive Investments in US-Aktien sind den Folgen dieser Konzentration ausgesetzt, da sie inhärente Marktrisiken widerspiegelt, die sich negativ auf das Risiko-Rendite-Verhältnis auswirken können.



Passives Investieren ist eine aktive Entscheidung, die unbeabsichtigte Risiken mit sich bringt, denen mit fundamentaler Diversifizierung begegnet werden kann.



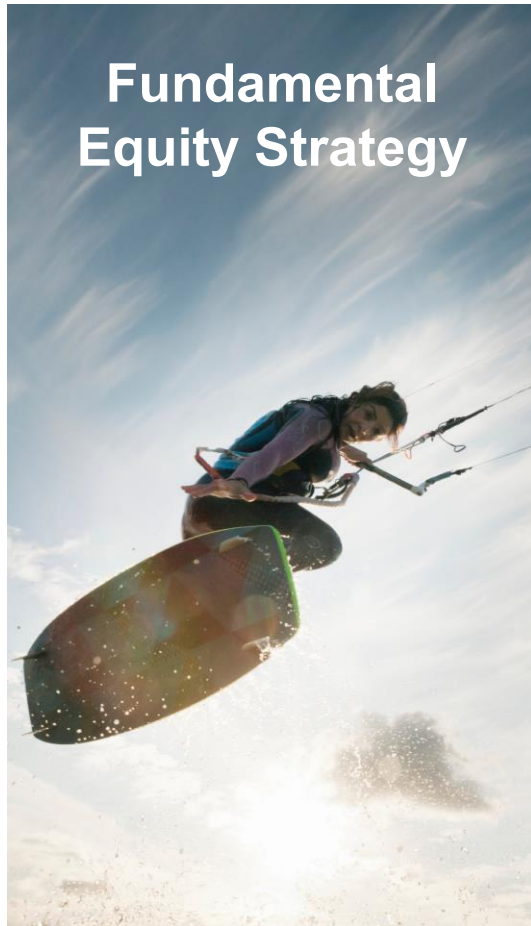
Fidelitys Fundamental Strategien

Quelle: Fidelity International, Oktober 2025. Nur zu Illustrationszwecken. *Bezugnehmend auf Daten von MSCI World.

Markenzeichen und Logos anderer genannter Unternehmen, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

Fidelity Fundamental Equity UCITS ETF Range

Aktive Aktienstrategie unter Nutzung der aktiven Verwaltung und der fundamentalen Research-Expertise von Fidelity Investments



“

I always thought if you looked at ten companies, you'd find one that is interesting; if you'd look at twenty, you'd find two; or if you look at a hundred, you'll find ten. **The person that turns over the most rocks wins the game.**

—Peter Lynch

Today our investment teams leverage technology to identify investment ideas at scale.

Investment Philosophy of Peter Lynch, Portfolio Manager, Fidelity Investments 1978-1990.

Quelle: Fidelity International, 30. Januar 2026. Die Morningstar Style Box bietet eine Möglichkeit, die Positionierung eines Fonds mit einer leicht verständlichen visuellen Darstellung der Fondsmerkmale zu verstehen, die fundierte Vergleiche von Portfolios basierend auf den Beständen ermöglicht. Sie besteht aus einem neun-quadratischen Raster mit drei Aktienanlagestilen für jeweils drei Größenkategorien: "klein", "mittel" und "groß". Zwei der drei Stil Kategorien sind 'Value' und 'Growth', während die dritte 'Blend' ist (Fonds, die eine Mischung aus Wachstums- und Value-Aktien besitzen). * Repräsentative Erfolgsbilanz des Fidelity US Fundamental Large Cap Core ETF in der 40Act-Strategie ab dem 26. Februar 2024 und repräsentative Erfolgsbilanz für den Fidelity US Fundamental Small-Mid Cap ETF in der 40Act-Strategie ab dem 4. Februar 2021.

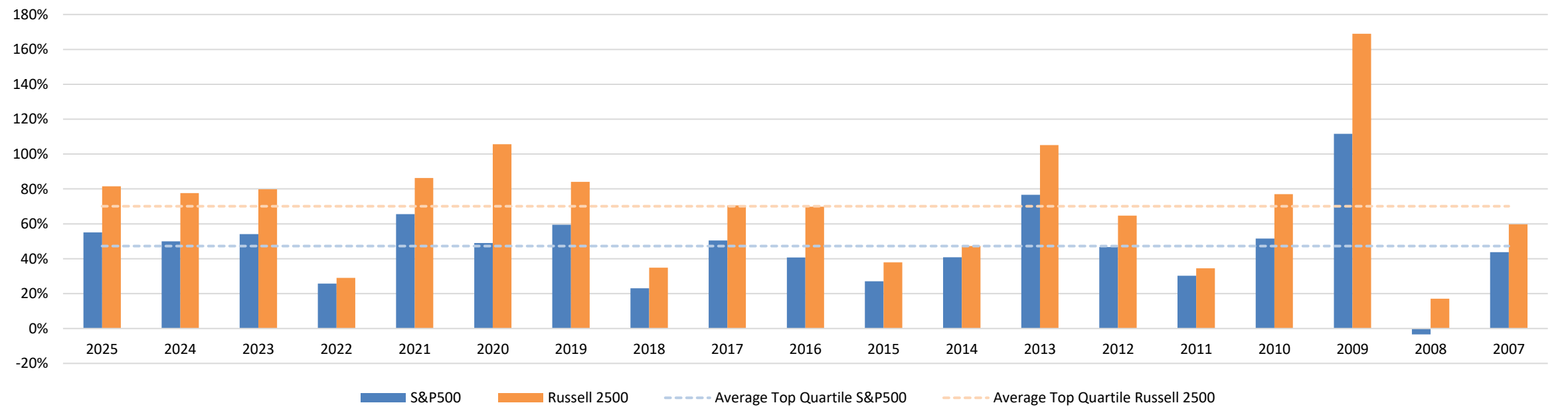
SMID-Cap bietet Möglichkeiten aus einer fundamentalen Perspektive...

Alpha-Potenzial im SMID-Segment für aktive und konzentriertere Strategien

Vergangene Werte sagen keine zukünftigen Renditen voraus.

- Die Dynamik des US-amerikanischen Small-Midcap- Segments bietet aktiven Anlegern beständige Chancen, in hervorragende Unternehmen zu investieren, unabhängig vom wirtschaftlichen Umfeld oder Stil.
- Blickt man auf die letzten 18 Kalenderjahre zurück, so haben die Aktien mit der besten Performance (oberste 25%) im Small-Midcap-Segment jedes Jahr die Aktien mit der besten Performance im Large-Cap-Segment (definiert durch S&P500) übertroffen.

Durchschnittliche Performance des Top-Quartils (nach Zahl) für US-SMID- und Large-Cap-Aktien



Quelle: Fidelity International, Bloomberg Stand 31. Dezember 2025.

Prozess: Systematische Umsetzung der besten Ideen von Portfoliomanagern

Fidelity US Fundamental Small-Mid Cap UCITS ETF

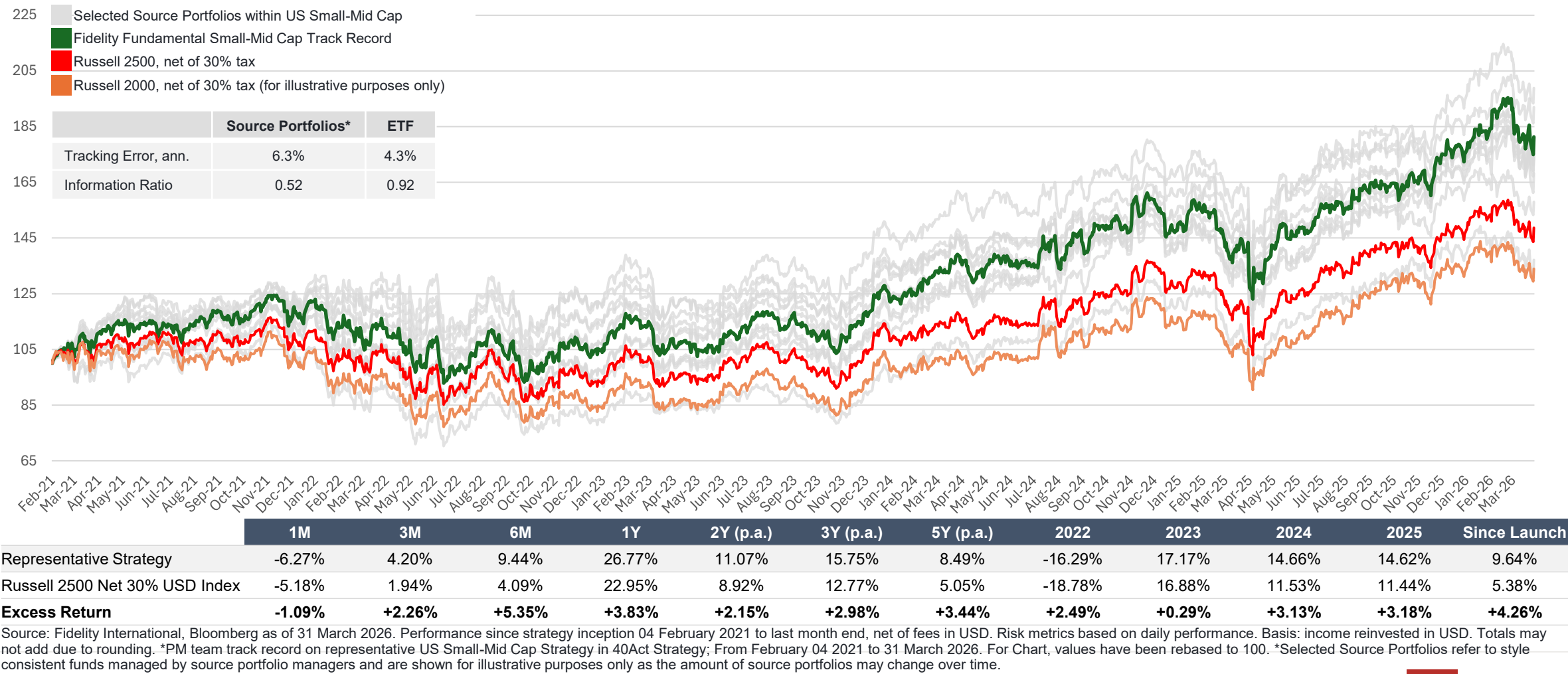


Quelle: Fidelity International, 31. März 2026. Nur zu illustrativen Zwecken. Der Global Industry Classification Standard (GICS) ist ein vierstufiges, hierarchisches Industrieklassifikationssystem, das von MSCI und S&P Dow Jones entwickelt wurde. Die Barra-Risikofaktorenanalyse ist ein Multifaktorenmodell, das von Barra Inc. entwickelt wurde und das mit einem Wertpapier verbundene Gesamtrisiko im Verhältnis zum Markt misst. Barra. Die Analysen und Daten (www.barra.com) von Inc. wurden bei der Erstellung dieses Dokuments verwendet. Copyright 2025 BARRA, INC. Alle Rechte vorbehalten. Die Morningstar Style Box bietet eine Möglichkeit, die Positionierung eines Fonds mit einer leicht verständlichen visuellen Darstellung der Fondsmerkmale zu verstehen, die fundierte Vergleiche von Portfolios basierend auf den Beständen ermöglicht. Sie besteht aus einem neun-quadratischen Raster mit drei Aktienanlagestilen für jeweils drei Größenkategorien: "klein", "mittel" und "groß". Zwei der drei Stil kategorien sind 'Value' und 'Growth', während die dritte 'Blend' ist (Fonds, die eine Mischung aus Wachstums- und Value-Aktien besitzen).

Small-Mid Cap: Die besten Ideen von PMs beziehen und das Risiko für Schlüsselpersonen beseitigen

Vom 04. Februar 2021 bis 31. März 2026(Ticker: FFSM / ISIN: IE000PNL0242)

Performance is shown for illustrative purposes to demonstrate past track record. Past performance does not predict future returns. There is no guarantee that current holdings and characteristics is exactly representative of the information presented. The value of investments can go down as well as up and you may get back less than you invested.



Schlüsselfragen zu semi transparent ETFs

Innovatives Modell zur Unterstützung der Investitionsperformance für Kunden

Wie funktionieren semi-transparente ETFs?



- Basierend auf den regulatorischen Richtlinien werden verschiedene Modelle implementiert. Das Modell, das wir umsetzen, ist jedoch sehr einfach. Wir werden den Marktteilnehmern täglich vollständige Bestände offenlegen, um effizienten Handel (unter vertraglicher NDA) zu ermöglichen, und das Portfolio monatlich mit **einer 30-tägigen Verzögerung** veröffentlichen.

Warum ist FFSM semi-transparent?



- Dies spiegelt die **Auswirkungen von „Research-Leaks“** bei Small- bis Mid-Cap-Wertpapieren wider, und die semi-transparenten Gestaltung dieser ETFs schützt davor, von anderen Marktteilnehmern vorhergesagt oder kopiert zu werden.

Was wird Semi-Transparenz bringen?



- Semi-Transparenz erweitert die Arten von Strategien, die Kunden in einem ETF einsetzen können, was Wachstum unterstützen und Barrieren für Kunden/Kundeninvestitionen verringern kann.

Werden alle neuen ETFs semi-transparent sein?



- Transparenz bleibt eine zentrale Voraussetzung für ETF-Investoren. Semi-transparente ETFs sind jedoch eine **natürliche Weiterentwicklung des Marktes** und ergänzen transparente ETFs, die den Emittenten bei der Umsetzung von aktiv verwalteten, höheren Überzeugungsstrategien eine Wahlmöglichkeit bieten.

Source: Fidelity International, March 2026.

Zusammenfassung

Wichtige Erkenntnisse aus den Fidelity Active ETFs



Aktive ETFs als Wachstumsbereich

Aktive ETFs in Europa haben exponentielles Wachstum verzeichnet, da sie das Beste aus ETF-Wrapper und aktivem Management kombinieren, um zu niedrigen Kosten eine Outperformance zu erzielen



US-Aktien benötigen Differenzierung

Trotz der derzeitigen Widerstandsfähigkeit gegenüber externen Effekten sehen US-Aktien zunehmende Konzentrations- und Tail-Risiken ausgesetzt, die nicht gut bepreist sind. Daher ist eine Differenzierung über die Diversifikation hinaus erforderlich



FFSM als Differenzierer

US-SMID-Caps bieten attraktive Risiko-Rendite-Merkmale zur Diversifizierung und Fidelitys fundamentale SMID-Strategie mit ihrer innovativen Umsetzung zielt darauf ab, sich von Indizes abzuheben

Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Industrie - Rückgrat der Weltwirtschaft

April 2026

Warum in Industriewerte investieren?

Industrie bildet das Rückgrat der Weltwirtschaft

Von Energie und Chemie bis zu Infrastruktur und Logistik

Das Industrieuniversum umfasst u.a. folgende Bereiche:



Industrie ist ein zentraler
Treiber von Wachstum

Industrie ist die Grundlage für Innovation
und technologischen Fortschritt

Industrie sichert die Versorgung von
zentralen Gütern und Infrastrukturen

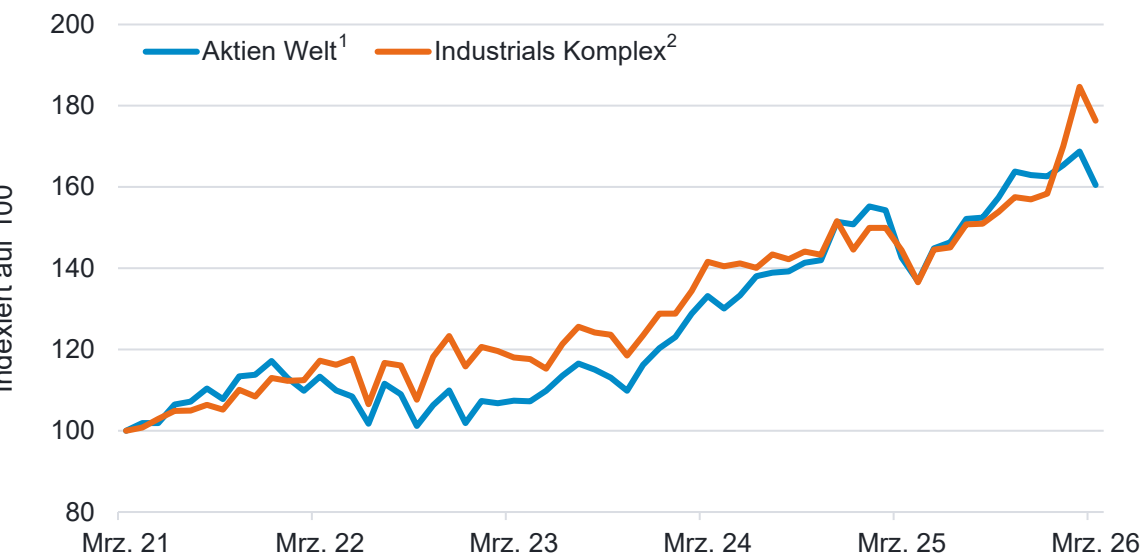
Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Nur zu illustrativen Zwecken.

Industriewerte behaupten sich trotz Produktionsflaute

Auch ohne Rückenwind erzielten Industrieunternehmen eine starke Kursentwicklung

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

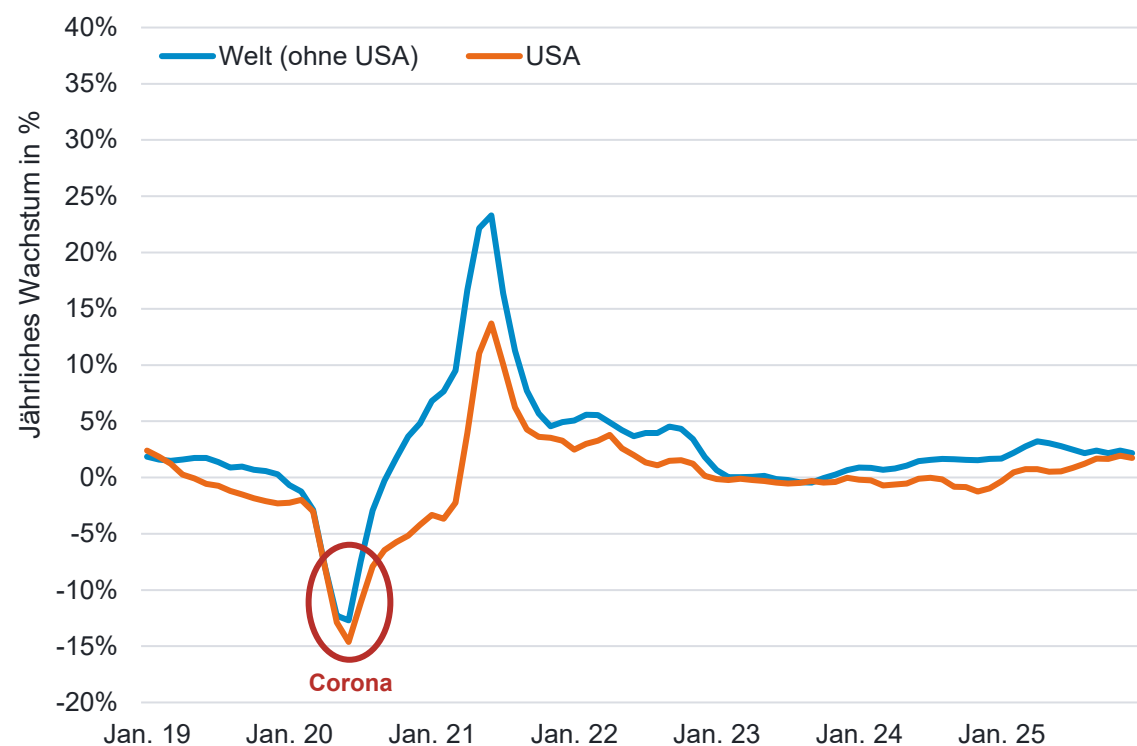
Kursentwicklung Aktien Welt¹ vs. Industrials Komplex² seit 5 Jahren (in EUR)



	31.03.2021-31.03.2022	31.03.2022-31.03.2023	31.03.2023-31.03.2024	31.03.2024-31.03.2025	31.03.2025-31.03.2026
Aktien Welt ²	13,3%	-5,2%	24,0%	7,1%	12,5%
Industrials Komplex ³	17,3%	0,7%	19,9%	2,0%	22,1%

Quelle: Fidelity International. ¹Stand: 31.03.2025. MSCI ACWI NR EUR ²Der Industrials Komplex bzw. Vergleichsindex (MSCI AC World Industrials + Materials + Energy Index (Net)) ist nach Marktkapitalisierung gewichtet. Entsprechend verändern sich die Gewichtungen der Sektoren Industrie, Materials und Energie im Zeitverlauf in Abhängigkeit von den zugrunde liegenden Marktentwicklungen. Ende Februar 2026 stellen Industriewerte mit 58,6 % den größten Bestandteil des Index dar, gefolgt von Materials mit 21,3 % und Energie mit 19,8 %. ³Stand: 31.12.2025. Statista, Dalles Fed, März 2026. Nur zu illustrativen Zwecken.

Globale Wachstumsraten der Industrieproduktion (Januar 2019 bis Dezember 2025 (in %) ³



Industrie als Fundament für technologisches Wachstum

Produktion als unverzichtbares Rückgrat moderner Technologien

Hinweis: Verweise auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieser Wertpapiere verstanden werden und werden nur zu Illustrationszwecken aufgenommen.



Energieversorgung & Elektrifizierung

Zum Beispiel: Datacenter und Elektrifizierung erhöhen den Strombedarf und erfordern den Ausbau moderner Stromnetze

Siemens Energy: Liefert zentrale Netztechnik und bildet damit die Grundlage für Energieinfrastruktur



Chemie

Zum Beispiel: Wachsende Nachfrage nach hochreinen Gasen und Spezialgasen für Elektronik- und Halbleiterfertigung

Linde: Führender Anbieter von hochreinen Gasen (z. B. Stickstoff, Wasserstoff, Spezialgase), essenziell für Chip- und Elektronikproduktion



Industrielle Automatisierung

Zum Beispiel: Effizienzanforderungen erhöhen den Einsatz von Industrierobotern in der Produktion

Fanuc: Führender Anbieter von Industrierobotern für effiziente High-Tech-Produktion



Ergebnis:

Die Industrie ermöglicht Technologien wie ...



Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. 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. Nur zu illustrativen Zwecken.

Industrie profitiert von strukturellen Wachstumstreibern

Reshoring, Elektrifizierung & Automatisierung



Politik schafft neue Rahmenbedingungen

- Produktion wird wieder stärker in die Heimatländer verlagert
- Unterschiedliche Wege (z. B. Zölle oder Förderprogramme) beeinflussen die Rahmenbedingungen für Unternehmen



Industrie im Umbau

- Lieferketten werden regionaler und stabiler, wovon Transport und Logistik profitieren
- Investitionen in Elektrifizierung beschleunigen sich durch Dekarbonisierung und Künstliche Intelligenz



Energie & Gesellschaft im Wandel

- Energieinfrastruktur als Schlüssel für Versorgungssicherheit
- Bevölkerungsentwicklung und Reshoring führen zu mehr Automatisierung

Längerfristiger Investitionsschub in Industrie, Energie und Transition Materials¹

i

Onshoring & Reshoring

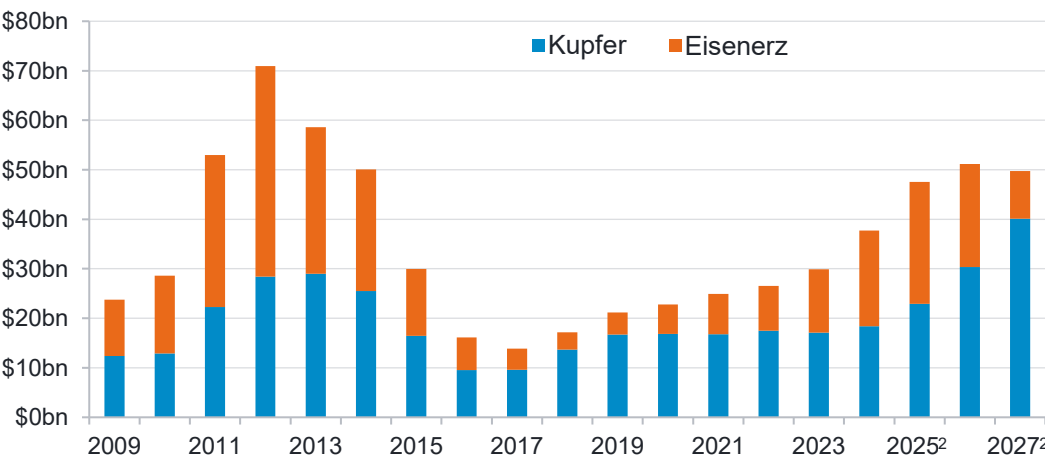
Onshoring bedeutet allgemein, dass ein Unternehmen Prozesse ins eigene Land verlagert - unabhängig davon, ob diese Prozesse vorher im Ausland waren oder neu aufgebaut werden. Reshoring ist eine Unterform von Onshoring und bedeutet die Rückverlagerung zuvor ins Ausland ausgelagerter Prozesse zurück ins Heimatland.

Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. ¹Erklärung auf Folie 7. Nur zu illustrativen Zwecken.

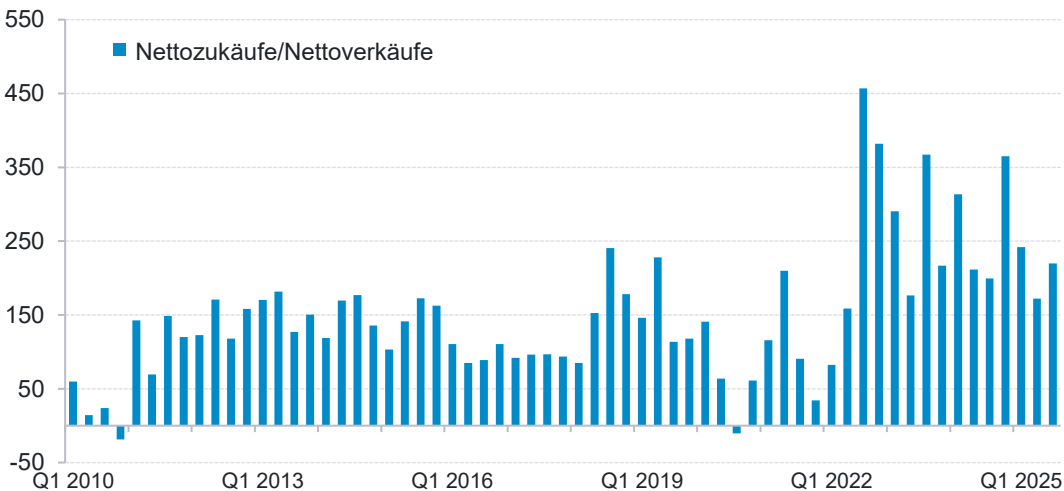
Rohstoffe: Nachfrage steigt schneller als das Angebot

Investitionen und Angebot reagieren verzögert

Stagnierende Rohstoffinvestitionen trotz massiv steigender Nachfrage: Expansionsinvestitionen (Capex) bei Kupfer/Eisenerz (in Mrd. USD)¹



Zentralbanken kaufen so viel Gold wie seit Jahren nicht: Goldkäufe von Zentralbanken und anderen Institutionen (in Tonnen)³



Warum der Rohstoffmarkt angespannt bleibt



Angebot reagiert verzögert

Erschließung neuer Minen dauert Jahre –
Folge: Knappheit und höhere Rohstoffpreise



Knappheit setzt neue Investitionsanreize

Nachholende Mineninvestitionen begünstigen
Ausrüster und Zulieferer



Hohe Preise stützen den Sektor

Der Roh- und Werkstoffsektor profitiert
von hohen Rohstoffpreisen

Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. ¹HSBC Research, Wood Mackenzie. Aktuell verfügbare Daten per 18. Januar 2026. ²Die Werte für 2025, 2026 und 2027 sind Schätzungen. ³HSBC Research, World Gold Council. Quartalsdaten. Nettozukäufe (positiv), Nettoverkäufe (negativ). Aktuellste Daten per 31. Dezember 2025. Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge.

Was zeichnet die Strategie aus?

Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Portfoliostruktur



Industrie &
Chemie

Metalle &
Bergbau

Energie

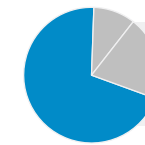
Sektoren	Industrie & Chemie	Metalle & Bergbau	Energie
Anzahl der Unternehmen im Portfolio	etwa 30-45 Aktien	etwa 5-15 Aktien	etwa 25-35 Aktien
Anteil am Portfolio	ca. 70%	ca. 10%	ca. 20%
Titelselektion	Bottom-Up ¹ -Selektion	Bottom-Up ¹ - & Top-Down ² -Selektion	Bottom-Up ¹ - & Top-Down ² -Selektion
Wesentliche Treiber	▪ Globale Industrie- / Fabrikproduktion ▪ Automatisierung, Elektrifizierung, Dekarbonisierung, Infrastrukturinvestitionen und Digitalisierung der Industrieproduktion	▪ Rohstoffpreise wie Kupfer, Stahl und Gold ▪ Nachfrage nach Metallen, die mit globalen Sachinvestitionen, Energiewende und Elektrifizierung verbunden sind	▪ Rohöl- und Erdgaspreise ▪ Dekarbonisierung/saubere Energie und Auswirkungen auf die Strategie der Unternehmen
Unterliegende Engagements	▪ Transport, Luft- und Raumfahrt ▪ Elektrifizierung ▪ Bauprodukte, Bauwesen und Infrastruktur ▪ Chemikalien	▪ Titel mit Fokus auf Edelmetalle, Kupfer, Gold, Aluminium, Lithium ▪ Rohstoffproduzenten	▪ Titel im Bereich Öl, Gas und Treibstoffe ▪ Energie, Ausrüstung und Dienstleistungen ▪ LNG

Diversifiziertes Portfolio aus den Sektoren Industrie & Chemie, Metalle & Bergbau und Energie.

Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Vergleichsindex: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net). Die Anzahl der Aktien und die prozentuale Aufteilung dienen nur zur Veranschaulichung. Die tatsächliche Aufteilung kann abweichen. Nur zur Illustration. ¹Bei der Bottom-Up-Selektion werden zunächst Unternehmen analysiert. ²Bei der Top-Down-Selektion wird zunächst die Weltwirtschaft analysiert.

Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Hauptthemen des Fonds: Engagement sowohl in zyklischen als auch in langfristigen strukturellen Themen



Industrie &
Chemie

Metalle &
Bergbau

Energie

Industrie & Chemie



Automatisierung

- Der Bedarf an stärker lokal ausgerichteten Lieferketten und der Arbeitskräftemangel werden umfangreiche **Investitionen in die Automatisierung** erfordern
- Unternehmen der **Fabrikautomatisierung profitieren** von einer Fertigungswirtschaft, die durch die Erfahrungen der Covid-19-Pandemie strukturell verändert wurde



Rückverlagerung - “Reshoring”

- Höhepunkt der Globalisierung und **Verlagerung der Produktion in die USA**
- Nationale Sicherheit: Handels-/Technologieklänge inmitten eines **Wettrüstens zwischen China und den USA**
- Die **jüngsten US-Konjunkturprogramme** fördern Infrastrukturinvestitionen und bieten Anreize zur Rückverlagerung von Lieferketten



Dekarbonisierung & Elektrifizierung

- **Megatrend über mehrere Jahrzehnte mit Rückenwind** durch Regulierung, Regierungen und Gesellschaft
- **Vielfältige Investitionsmöglichkeiten** von der Elektrifizierung bis hin zu Werkstoffen
- **Netto-Null-Ziele der Unternehmen treiben die Verlagerung** an, indem sie transportbedingte Emissionen eliminieren und die Anlagen näher an den Verbraucher verlegen



Digitalisierung

- **Digitalisierung treibt die Weiterentwicklung und Optimierung industrieller Geschäftsmodelle**, was zu neuen Gewinnern führt



Reisen der globalen Mittelschicht

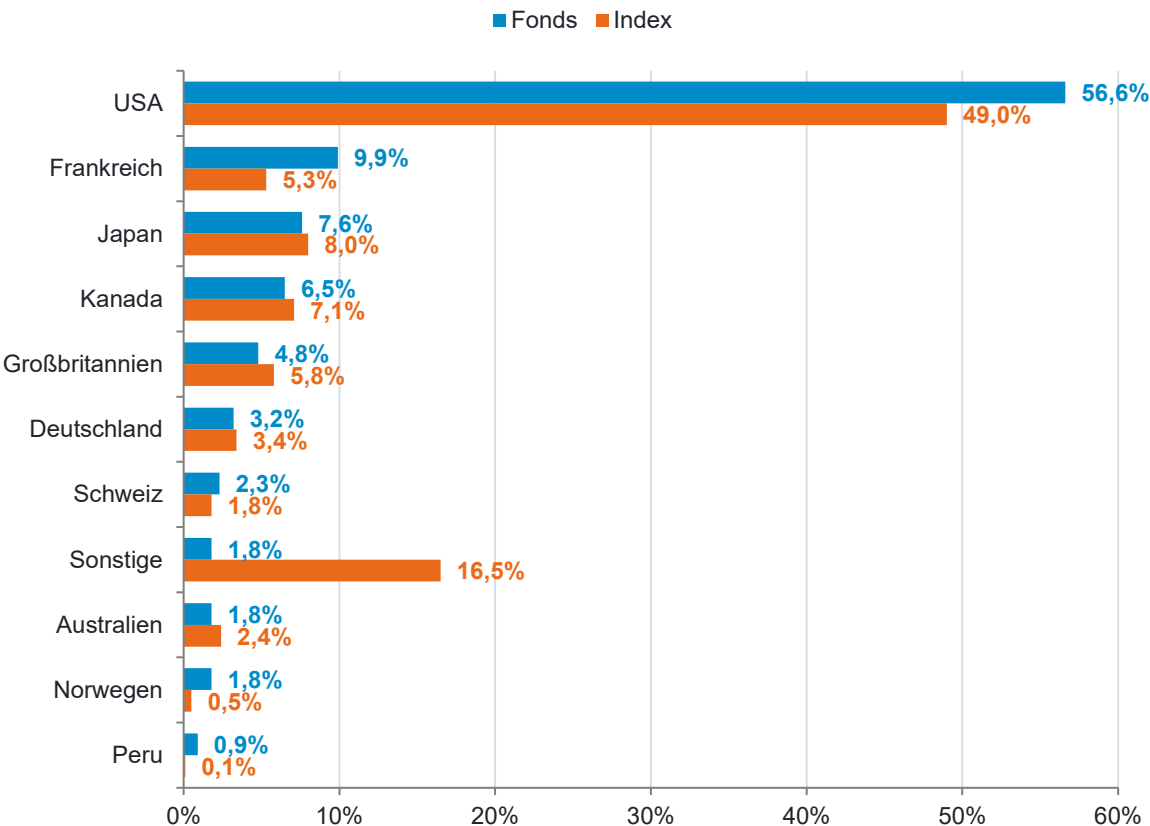
- **Steigende Nachfrage nach Flugreisen**
- Wachsende Nachfrage nach **effizienteren, schadstoffarmen Flugzeugen**

Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Nur zu illustrativen Zwecken.

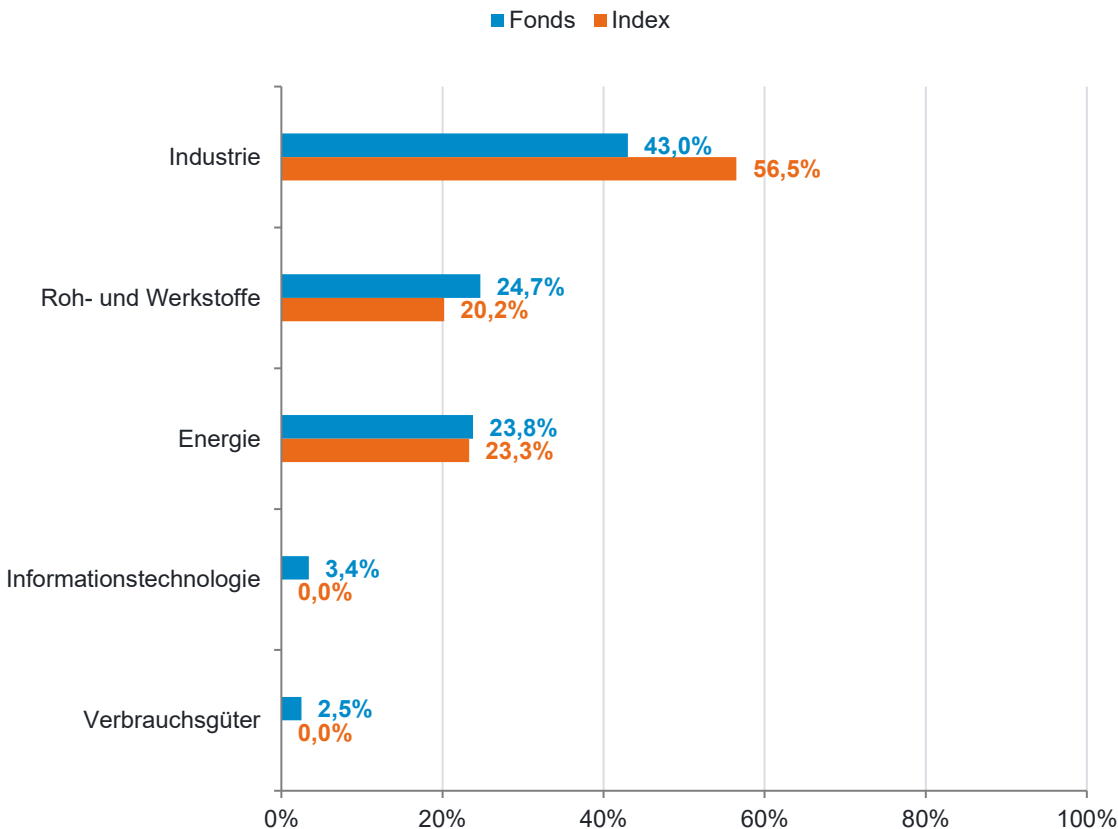
Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Portfoliozusammensetzung

Ländergewichtung (in % des Fondsvermögens)



Branchengewichtung (in % des Fondsvermögens)



Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Vergleichsindex: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net).

Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Portfoliozusammensetzung

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.

Größte Positionen (in % des Fondsvermögens)

Top 10	Sektor	Land	Fonds	Index ¹	Relative Über-/Unter-gewichtung
EXXON MOBIL CORP	Energie	USA	4,1	4,0	0,1
CHEVRON CORP NEW	Energie	USA	3,5	2,2	1,3
UNION PACIFIC CORP	Industrie	USA	3,2	0,8	2,4
LINDE PLC	Roh- und Werkstoffe	USA	3,1	1,3	1,8
CSX CORP	Industrie	USA	3,1	0,4	2,7
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	Industrie	USA	2,6	0,4	2,2
TOTALENERGIES SE	Energie	Frankreich	2,4	1,0	1,4
AGNICO EAGLE MINES LTD	Roh- und Werkstoffe	Kanada	2,2	0,6	1,6
AIRBUS SE	Industrie	Frankreich	2,2	0,6	1,5
GRAINGER (W.W.) INC	Industrie	USA	2,2	0,3	1,9

Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Rundungsdifferenzen können auftreten. ¹Vergleichsindex: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net). Dies stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar, und die genannten Unternehmen zählen ggf. nicht (mehr) zu den Fondsbeständen.

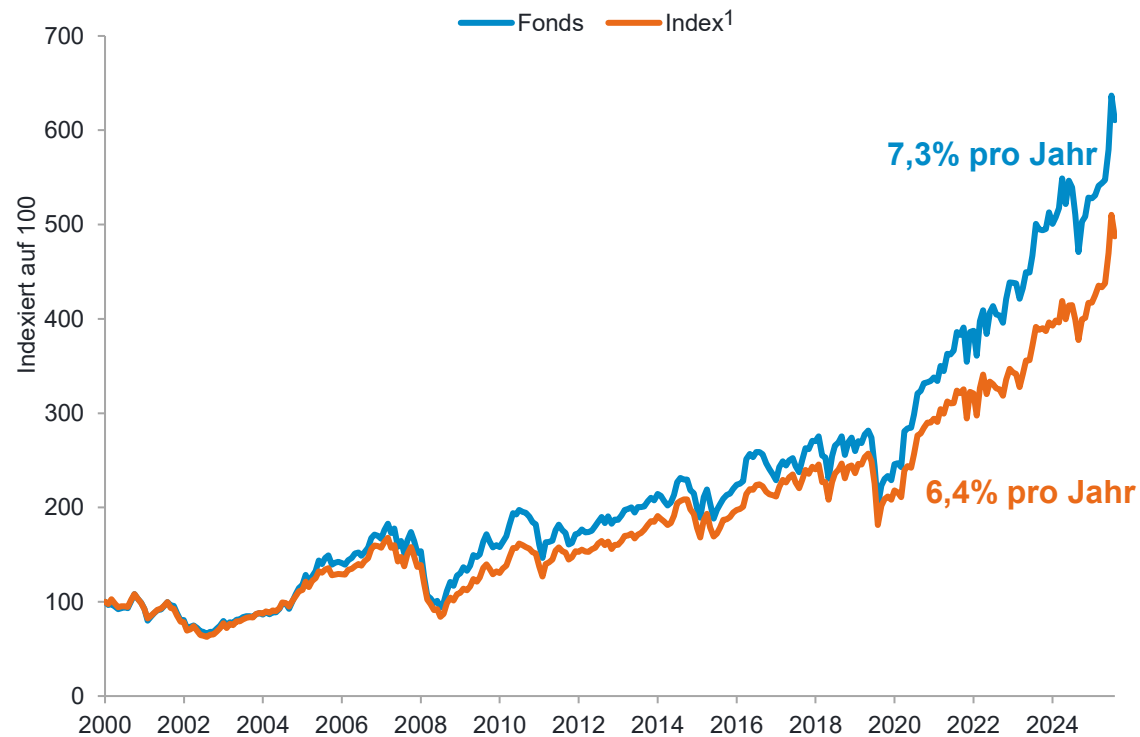
Fidelity Funds - Global Industrials Fund

Wertentwicklung A-Euro-Anteilsklasse, ausschüttend (ISIN: LU0114722902)

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

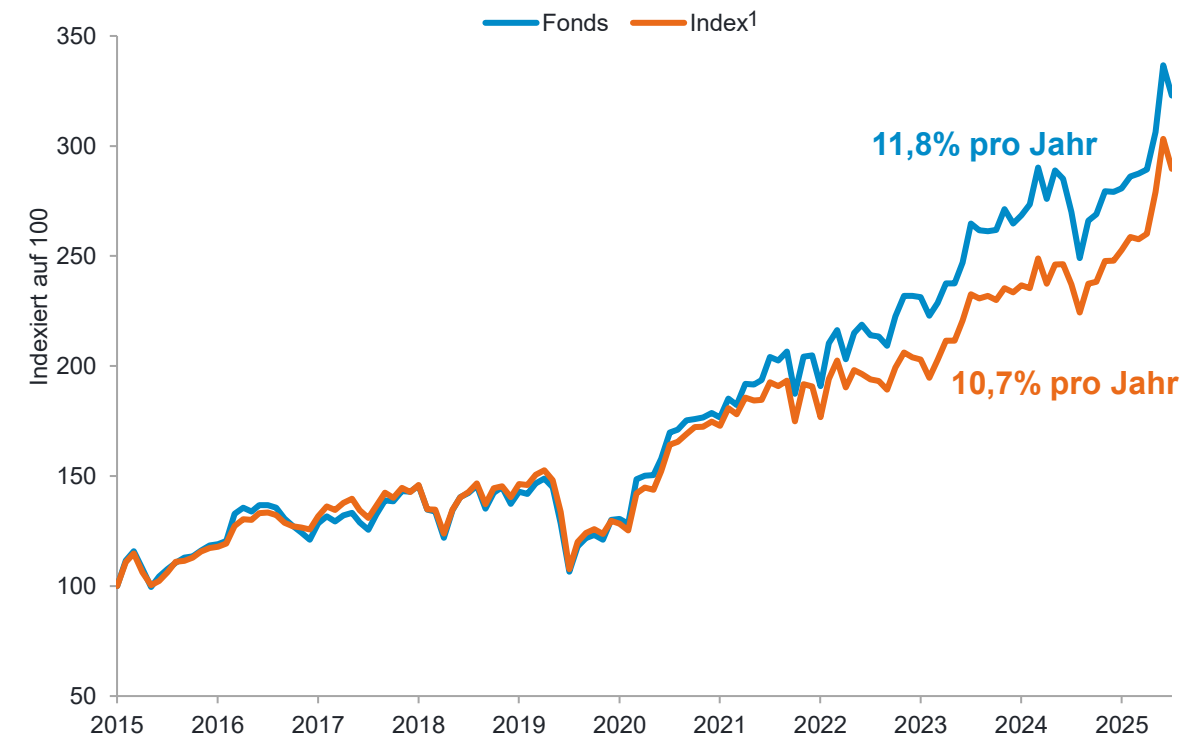
Wertentwicklung

seit Auflegung der Anteilsklasse am 1. September 2000



Wertentwicklung

seit Übernahme durch Ashish Bhardwaj am 1. Oktober 2015



Quelle: Fidelity International, 31.03.2026. Rundungsdifferenzen können auftreten. ¹Vergleichsindex: MSCI ACWI Energy + Materials + Industrials Index (Net). Wertentwicklung von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert, bei Wiederanlage der Erträge, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Chancen und Risiken

Chancen

- Der globale Aktienfonds bietet durch regelmäßige Ausschüttungen eine relativ verlässliche Ertragsquelle.
- Die Anlage in dividendenstarke Qualitätsunternehmen zielt auf solides langfristiges Kapitalwachstum bei vergleichsweise geringen Schwankungen.
- Die Ausschüttungen richten sich an Anleger, die stabile Erträge über der Inflationsrate erzielen möchten.
- Der Fonds berücksichtigt Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen und Ländern und ist damit gut diversifiziert.
- 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.
- Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Risiken

- Der Wert der Anteile des Aktienfonds kann schwanken und wird nicht garantiert.
- Der Fonds investiert zu einem geringen Teil in Schwellenländern, für die besondere politische und wirtschaftliche Risiken bestehen können.
- Die Ausschüttungsrendite unterliegt äußeren Einflüssen und wird nicht garantiert.
- Der Fonds hält einen Teil seiner Anlagen in Fremdwährungen. Änderungen der Wechselkurse können zu Wertverlusten führen.
- 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. Vor einer Anlage sollten Sie alle Merkmale und Risiken des Fonds gemäß des Verkaufsprospekts berücksichtigen.
- Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum einer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben.

Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise und Details zum nachhaltigen Anlageprozess des Fonds: <https://partner.fidelity.de/anlegerinformationen>

Rechtliche Hinweise (I/II)

Diese Informationen dürfen ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht 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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Fidelity, Fidelity International, das FFB-Logo, das Fidelity-International-Logo und das „F-Symbol“ sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Fidelity/Fidelity International steht für FIL Limited (FIL) und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften.

Markenzeichen und Logos anderer genannter Unternehmen, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

Data Source - © 2026 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.

Fidelity Funds “FF” ist eine offene Investmentgesellschaft (OGAW) luxemburgischen Rechts mit unterschiedlichen Anteilsklassen. 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.

Investitionen sollten auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getätigt werden. Diese Dokumente sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos erhältlich über fidelity.de/anlegerinformationen, fidelityinternational.com oder bei FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Die FIL Investment Services GmbH veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlung/Anlageberatung und nimmt keine Kundenklassifizierung vor. Anleger/potenzielle Anleger in luxemburger Fidelity Fonds können sich unter folgendem Link über ihre jeweiligen Rechte bei Beschwerden und Rechtsstreitigkeiten informieren: fidelity.de/beschwerdemanagement.

Rechtliche Hinweise (II/II)

Diese Informationen dürfen ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht 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. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

Fidelity, Fidelity International, das FFB-Logo, das Fidelity-International-Logo und das „F-Symbol“ sind Marken von FIL Limited und werden mit deren Zustimmung verwendet. Fidelity/Fidelity International steht für FIL Limited (FIL) und ihre jeweiligen Tochtergesellschaften.

Markenzeichen und Logos anderer genannter Unternehmen, sowie das Copyright und sonstiges Eigentum sind und bleiben Eigentum des entsprechenden Unternehmens.

Data Source - © 2026 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.

Für alle ETFs gilt: Fidelity UCITS ICAV ist in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 registriert und von der Central Bank of Ireland als OGAW zugelassen. 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 Irland bekannt gegeben

Für Quality Income und Quality Value ETFs gilt: Fidelity UCITS ICAV ist in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 registriert und wurde von der Central Bank of Ireland als OGAW zugelassen. Der Index, den der Teilfonds des Fidelity UCITS ICAV nachbildet, umfasst die Aktienwerte der betreffenden Unternehmen. Weitere Informationen über den Index finden Sie in der öffentlich zugänglichen Indexmethodik unter www.spdji.com.

Für Fixed Income und Enhanced Research ETFs gilt: Fidelity UCITS II ICAV ist in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 registriert und wurde von der Central Bank of Ireland als OGAW zugelassen.

Herausgeber für professionelle Anleger und Vertriebspartner: FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Stand, soweit nicht anders angegeben: 31.03.2026

SD0901