Strategi

Forvalterne har en disciplineret bottom up-tilgang til værdipapirudvælgelse og søger at sikre strukturelle vækstmuligheder i Europa. Fonden drives på en ubegrænset og sikker måde, der udelukkende fokuserer på de europæiske virksomheder, hvis langsigtede strukturelle vækstpotentiale er blevet værdiansat forkert af markedet. På lang sigt investerer de i europæiske virksomheder, der handles under deres indre værdi. Forvalterne kan også anvende andre investeringsteknikker, herunder baissespekulation og optioner. På kort sigt søger forvalterne efter negative faktorer, såsom strakte statusopgørelser eller værdiansættelser samt strukturelle udfordringer inden for virksomhedens branche. Overvejelser omkring miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) er fuldt integreret i investeringsprocessen. Det typiske interval for markedseksponeringen er 90-110 % af fondens samlede nettoaktiver (TNA) under normale markedsforhold. Fonden opretholder også højere active share-niveauer end en tilsvarende langsigtet.

Investeringsmål & -politik

Mål: Fonden tilstræber at opnå kapitalvækst på lang sigt.
Investeringspolitik: Fonden investerer mindst 70 % af sine aktiver i aktier i selskaber og dertil knyttede instrumenter, der giver eksponering for selskaber, som har hovedkontor i, er noteret i eller udøver en overvejende del af sine aktiviteter i Europa. Fonden kan også investere i pengemarkedsinstrumenter som supplement. Fonden investerer mindst 50 % af sine aktiver i værdipapirer i selskaber med gunstige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) karakteristika.
Fonden tilstræber at opnå bedre resultater end benchmarket.
Investeringsproces: Ved aktiv forvaltning af fonden tager investeringsforvalteren værdiansættelsesmålinger, virksomhedsregnskaber, kapitalafkast, pengestrømme og andre foranstaltninger samt virksomhedsledelse, branche, økonomiske forhold og andre karakteristika i betragtning. Investeringsforvalteren tager også ESG-karakteristika i betragtning, når denne vurderer investeringsrisici og -muligheder. Ved fastlæggelsen af gunstige ESG-karakteristika tager investeringsforvalteren ESG-vurderinger fra Fidelity eller eksterne bureauer i betragtning. Gennem investeringsforvaltningsprocessen tilstræber investeringsforvalteren at sikre, at selskaber, der investeres i, følger god ledelsespraksis. Fonden overholder Fidelity Sustainable Family of Funds-standarderne. For yderligere oplysninger henvises til prospektets afsnit om bæredygtig investering og ESG-integration samt prospektets afsnit med bæredygtighedsbilag.
Derivater og teknikker: Fonden kan anvende derivater til afdækning, effektiv porteføljeforvaltning og investeringsformål. Fonden anvender derivater, herunder komplekse afledte finansielle instrumenter eller strategier, til at opnå fondens investeringsmål, hvilket kan resultere i gearing. Fonden kan opretholde lang og kort eksponering for værdipapirer gennem derivater.
Benchmark: MSCI Europe Index - et indeks, der ikke tager ESG-karakteristika i betragtning. Anvendes til:valg af investering, risikoovervågning og sammenligning af resultater.
Fonden investerer i værdipapirer i benchmarket, men forvaltningen af fonden er skønsmæssig, hvorfor fonden kan investere i værdipapirer, der ikke indgår i benchmarket, og dens resultater kan i en given periode muligvis afvige væsentligt fra benchmarkets resultater.

Afdelingsfakta

Startdato: 01.10.04
Fondsforvalter: Fabio Riccelli, Karoline Rosenberg
Tildelt til fond: 01.07.17, 01.07.17
År hos Fidelity: 25, 16
Afdelingsstørrelse: € 839m
Antal positioner i fonden*: Lang 43 / Kort 22
Fondens referencevaluta: Euro (EUR)
Fondens domicil: Luxembourg
Fondens juridiske konstruktion: SICAV
Forvaltningsselskab: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitalgaranti: Nej
Omkostninger til porteføljeomsætning (PTC): 0,07%
Porteføljens omsætningshastighed (PTR): -5,24%
*Definitionen af positioner fremgår på side 3 af dette faktablad under afsnittet "Hvordan data beregnes og præsenteres".

Fakta om aktieklasse

Der kan være andre tilgængelige aktieklasser. Der henvises til prospektet for yderligere oplysninger.

Startdato: 01.10.04
Indre værdi i aktieklasses valuta: 603,42
ISIN: LU0202403266
SEDOL: B2820N4
WKN: A0JDV9
Bloomberg: FASTEUR LX
Skæringstidspunkt for handel: 12:00 UK tid (normalt 13:00 Central Europæisk Tid)
Udlodningstype: Akkumulerende
Løbende gebyrer p.a.: 1,93% (30.09.23)
Løbende gebyrer tager højde for det årlige forvaltningsgebyr p.a.: 1,50%
Resultatafhængigt honorar: 20 % af resultatforbedringen, hvis klassen overstiger afkastet af MSCI Europe Index med mere end 2 % på årsbasis. 0,00% pr. 30.09.23.

Uafhængig vurdering

Oplysningerne er de seneste tilgængelige på datoen for offentliggørelse. Se ordlisten for yderligere oplysninger. Da nogle kreditvurderingsbureauer kan bruge tidligere resultater til udarbejdelse af deres vurderinger, er disse ikke en pålidelig indikator for fremtidige resultater.

Morningstar Rating: ****
Vurderingen viser, hvor godt en fond har formået at afbalancere risiko og afkast set i forhold til tilsvarende fonde. Stjernevurderingerne baseres udelukkende på tidligere resultater, og Morningstar foreslår, at investorerne bruger dem til at identificere fonde, der er værd at undersøge nærmere. De bedste 10 % af fondene i en kategori får en 5-stjernet vurdering, og de næste 22,5 % får en 4-stjernet vurdering. Der vises kun vurderinger på 4 og 5 stjerner på faktabladet.

Risiko Indikator



Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder produktet i fire år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligt tidspunkt, så du får mindre tilbage. Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette produkt som 4 ud af 7, som er en middel risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved fremtidige resultater på et middel niveau, og dårlige markedsbetingelser kan påvirke evnen til at betale dig. Afkastet kan stige eller falde som følge af valutakursudsving. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ikke er i stand til at betale det, vi skylder, kan du tabe hele din investering.

Vigtige oplysninger

Værdien af Deres investering kan falde eller stige, og De kan muligvis få mindre tilbage, end De oprindeligt investerede. Brugen af finansielle derivater kan resultere i forøgede avancer eller tab i afdelingen. Afdelingen kan blive eksponeret for risikoen for et økonomisk tab, hvis en modpart, som er anvendt til derivater, efterfølgende misligholder sine forpligtelser. Investeringsforvalterens fokus på værdipapirer fra udstedere, som opretholder gunstige ESG-karakteristika, eller som er bæredygtige investeringer, kan påvirke fondens investeringsresultater positivt eller negativt sammenlignet med lignende fonde uden samme fokus. Midler er underlagt gebyrer og udgifter. Gebyrer og udgifter reducerer den potentielle vækst i din investering. Det betyder, at du kan få mindre tilbage, end du har betalt. Omkostningerne kan stige eller falde som følge af valuta- og valutakursudsving. Der henvises til fondens prospekt og KID, inden der træffes endelige investeringsbeslutninger. Når der henvises til bæredygtighedsrelaterede aspekter af fonden, der fremmes, bør beslutningen om at investere tage hensyn til alle karakteristika eller mål for den fond, der fremmes, som beskrevet i prospektet. Oplysninger om bæredygtighedsrelaterede aspekter stilles i henhold til SFDR til rådighed på https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures.

FAST - Europe Fund A-ACC-Euro

31.01.2024 Månedligt professionelt faktablad

Tidligere resultater forudsiger ikke fremtidige afkast. Fondens afkast kan stige eller falde som følge af valutaudsving. Den investering, der fremmes, vedrører erhvervelse af andele eller kapitalandele i en fond og ikke i et givent underliggende aktiv, der ejes af fonden.

Resultatkomparator(er)

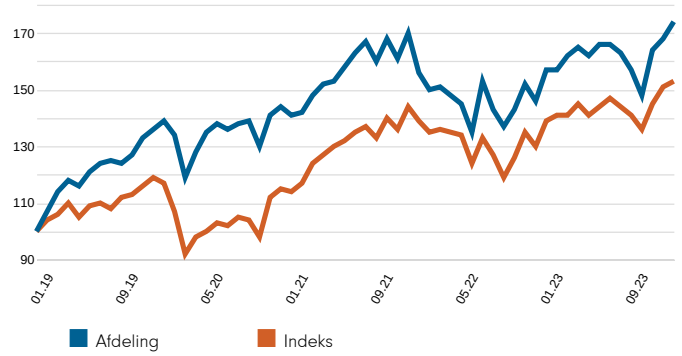
Ekspertgruppe-univers Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity

Benchmark-indeks fra 04.10.04 MSCI Europe Index (Net)

Markedsindekset er udelukkende til sammenligningsformål, medmindre andet er specifikt angivet i afsnittet om mål og investeringspolitik på side 1. Det samme indeks anvendes i positioneringstabellerne på dette faktablad.

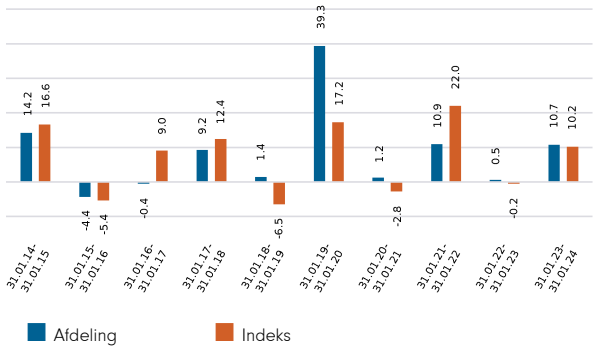
Hvor ikrafttrædelsesdatoen for det aktuelle markedsindeks ligger efter aktieklassens lanceringsdato, kan den samlede historik indhentes fra Fidelity.

Kumulativt resultat i EUR (Ændret til anden basis på 100)

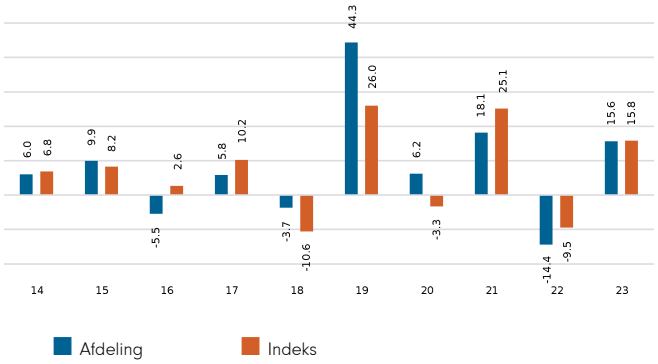


Resultaterne vises for de sidste fem år (eller siden lanceringen af fonde, der er lanceret inden for denne periode).

Resultat for 12-måneders perioder i EUR (%)



Resultat for kalenderår i EUR (%)



Volatilitet & risiko (3 år)

Volatilitet på årsbasis: fond (%)	16,97	**Alpha på årsbasis**	-3,67
Relativ Volatilitet	1,23	**Beta**	1,12
Sharpe-forhold: fond	0,38	**Trackingfejl på årsbasis (%)**	6,99
		Information Ratio	-0,44
		R²	0,84

Månedsafslutnings data brugt til beregning. Definitionerne af disse termer findes i ordlisten til dette faktablad.

Resultat til 31.01.24 i EUR (%)

	1 md.	3 mdr.	År til dato	1 år	3 år	5 år	Siden 04.10.04*
Afdelingens kumulative vækst	3,3	17,4	3,3	10,7	23,3	73,9	503,7
Indeksens kumulative vækst	1,6	12,1	1,6	10,2	34,2	52,9	222,6
Afdelingens vækst på årsbasis	-	-	-	10,7	7,2	11,7	9,7
Indeksens vækst på årsbasis	-	-	-	10,2	10,3	8,9	6,2
Rangering inden for ekspertgruppe-univers							
Y-ACC-Euro	7	13	7	27	10	6	
Samlet antal afdelinger	53	53	53	51	43	37	
Kvartil placering**	1	1	1	3	1	1	

Kilden for fondsresultater og volatilitet og risikomål er Fidelity. Resultater angives eksklusive startgebyr. Grundlag: indre værdi-indre værdi med indtjeningen geninvesteret, i EUR, netto gebyrer. Hvis man trækker et emissionstillæg på 5,25 % fra en investering, svarer dette til en reduktion af vækstraten på 6 % om året over 5 år, svarende til 4,9 %. Dette er det højeste relevante emissionstillæg. Hvis det emissionstillæg, du betaler, er mindre en 5,25 %, vil virkningen på det overordnede resultat blive mindre. Kilden til markedsindekserne er RIMES, og andre data stammer fra tredjeparter som f.eks. Morningstar.

*Startdato for resultaterne.

**Kvartilsrangering er til fondens primære aktieklasse som identificeret af Morningstar, der kan være en anden end den aktieklasse, der er anført på dette faktablad, og henviser til resultaterne over tid på en skala fra 1-4. 1 betyder, at posten rangeres som værende blandt de øverste 25 % af udsnittet osv. Rangeringerne er baseret på resultater, der indgår i Peer Group Universe. I overensstemmelse med investeringsforeningens metodologi kan disse resultater omfatte en udvidet historik fra en ældre aktieklasse og vedrører ikke nødvendigvis den samme klasse som den, der fremgår af nærværende faktablad. Kvartilsrangering er en intern beregning hos Fidelity International. Rangeringen kan variere efter aktieklasse.

Introduktion

Dette faktablad indeholder oplysninger om fondens sammensætning på et bestemt tidspunkt. Det skal hjælpe dig med at forstå, hvordan fondsforvalteren er positioneret til at opfylde fondens mål.

Nedenstående tabel over aktieeksponering giver et generelt overblik over fonden. Nettoaktieeksponering viser, hvor meget af fonden, der – set som procentdel – er investeret i markedet. Jo højere tallet er, desto mere involveret er fonden i eventuelle stigninger (eller fald) på markedet. Det er vigtigt at bemærke, at nettoaktieeksponeringen kan være større end 100 % (f.eks. hvis forvalteren bruger afledte kontrakter).

Tallene for den lange og korte aktieeksponering indgår for at vise, hvordan forvalteren opnår nettoaktiebeløbet.

Afsnittet med definitioner nederst på siden indeholder en mere uddybende forklaring af tabellens enkelte dele.

Historikgrafen viser, hvordan nettoaktieeksponeringen (og dens bestanddele) har ændret sig i tidens løb.

Tabellerne over eksponering og positionering på side 4 inddeler fonden i en række forskellige vinkler, der hver især giver et perspektiv af fondens investeringer.

Hvordan data beregnes og præsenteres

Porteføljens sammensætningsoplysninger er beregnet og fremlægges i overensstemmelse med flere generelle principper, der er anført nedenfor.

- **Sammenlægning** : Alle investeringer, inklusive i derivater, der er knyttet til et bestemt udstedende selskab, er sammenlagt, således at de udgør en samlet beholdning i procent for hvert udstedende selskab. I dette faktablad kaldes den samlede beholdning en position. Når et selskab er noteret i to forskellige lande, kan hver notering klassificeres som et adskilt udstedende selskab. ETF'er (Exchange Traded Funds) og derivater i ETF'er behandles som enkeltstående værdipapirer frem for at blive behandlet samlet.

- **Kategorisering** : For investeringer med underliggende værdipapirer anvender vi det udstedende selskabs eller den fælles akties underliggende egenskaber til at fastsætte den relevante sektor, børsværdikategori og det geografiske område.

- **Derivater** : Alle derivater inkluderes på eksponeringsgrundlag og er deltajusterede, hvor dette er nødvendigt. Deltajustering udtrykker derivater som det tilsvarende antal aktier, der ville være nødvendigt for at generere samme afkast.

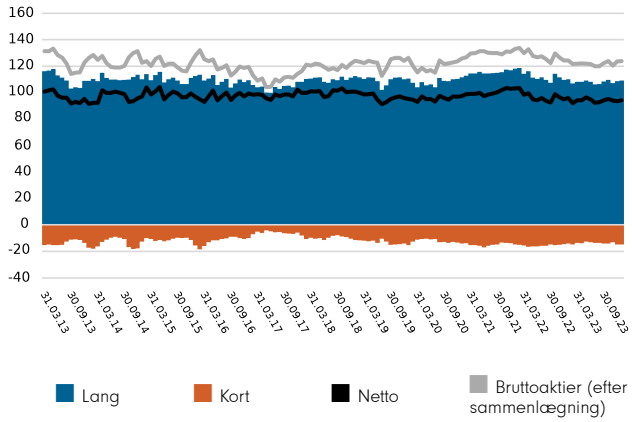
- **"Kurv" af værdipapirer:** Værdipapirer, der repræsenterer et antal virksomhedsaktier – f.eks. indeksfutures eller -optioner – allokeres til kategorier (f.eks. sektor), hvor dette er muligt. Ellers indgår de i kategorien "Andet indeks/Uklassificeret".

Aktieeksponering (% TNA)

		Eksponeringer (% TNA)
Nettoformue		**94,1**
...som består af		
Lang aktie		109,0
Kort aktie		-14,9
Andet		0,0
Uinvesterede likvide midler		5,9
		100,0
Bruttoaktier (før sammenlægning)		123,8
Bruttoaktier (efter sammenlægning)		123,8

	Antal enkeltaktier, som er udstedt	Eksponeringer (% TNA)
Udstedelse af købsoptioner	0	0,0

Aktieeksponering: månedlig historik (% TNA)



Definition af termer:
Lang aktieeksponering: Der skabes lange positioner gennem køb af virksomhedsaktier eller derivater. De tjener på stigninger i aktiekursen, men mister værdi, hvis kurserne falder. Lang aktieeksponering er fondens samlede lange positioner efter sammenlægning.
Kort aktieeksponering: Der skabes korte positioner gennem derivater. Med dem kan fonden udnytte et kursfald for en underliggende aktie (selvom fondens afkast påvirkes negativt, hvis kursen på den underliggende aktie stiger). Kort aktieeksponering er fondens samlede korte positioner efter sammenlægning.
Nettoaktieeksponering: Den procentdel af fonden, der er investeret i aktiemarkedet. Det er forskellen mellem den lange og den korte eksponering. Hvis fonden f.eks. er 120 % lang og 25 % kort, er fonden 95 % nettoinvesteret.
Andet: Værdien af alle investeringer, der ikke er i aktier (eksklusive kontantfonde), udtrykt som en procentdel af fondens samlede nettoaktiver.
Uinvesterede likvide midler: Dette er 100 % minus fondens nettoaktieeksponering og minus "Andet". Det efterlader en eventuelt resterende kontanteksponering, der ikke investeres i aktier eller via derivater.
Bruttoaktieeksponering: Dette vises før og efter sammenlægningen af de investeringer, der er knyttet til et bestemt udstedende selskab eller er værdipapir i en "kurv". En eventuel forskel mellem de to tal viser, at fonden ejer lang og kort eksponering for samme virksomhed eller samme værdipapir i en kurv.
Udstedelse af købsoptioner: Dette er en strategi, der bruges til at love at sælge aktier, en fond allerede ejer, til en bestemt kurs imod et vederlag. Betalingen tilbageholdes, hvad enten aktierne faktisk sælges eller ej, og derfor medfører det yderligere afkast for fonden (selvom den fastsætter en gevinstgrænse). Tabellen viser antallet af underliggende, enkelte aktier, der udstedes, samt det samlede beløb for hele eksponeringen for udstedelse af købsoptioner.
% TNA: Data præsenteres som en procentdel af "TNA", der står for " total net assets ", altså samlede nettoaktiver (der er værdien af alle fondens aktiver, efter eventuelle forpligtelser er trukket fra).

Aktive penge

Aktive penge 97,9%
Dette er summen af fondens overvægtede positioner (inklusive effektive likvide beholdninger), når der sammenlignes med markedsindekset.

Sektor-/industrieksponering (% TNA)

Sektor GICS	Lang	Kort	Netto	Indeks	Relativ
Sundhedspleje	26,8	-0,5	26,3	15,7	10,7
Industrier	27,5	-3,2	24,3	15,9	8,5
informationsteknologi	18,0	-1,0	17,0	7,9	9,1
Financials	10,0	0,0	10,0	17,9	-7,9
Forbrugsgoder	12,1	-2,3	9,8	10,7	-0,8
Forbruger, stabelvarer	7,3	-1,3	6,1	11,5	-5,4
Materialer	3,4	-0,8	2,6	6,9	-4,3
Energi	0,0	0,0	0,0	5,5	-5,5
Fast ejendom	0,0	-0,6	-0,6	0,9	-1,5
Kommunikationstjenester	3,9	-4,5	-0,6	3,2	-3,8
Forsyninger	0,0	-0,8	-0,8	4,1	-4,9
Total sektoreksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	

Markedskapitaliseringseksponering (% TNA)

EUR	Lang	Kort	Netto	Indeks	Relativ
>10 mia.	89,7	-4,4	85,3	91,2	-5,8
5-10 mia.	17,2	-7,3	9,9	7,8	2,1
1-5 mia.	2,1	-2,5	-0,3	0,9	-1,2
0-1 mia.	0,0	-0,8	-0,8	0,0	-0,8
Total markedskapital.ekspon.	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**99,9**	
Indeks/Uklassificeret	0,0	0,0	0,0	0,1	
Total aktieeksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	

Geografisk eksponering (% TNA)

	Lang	Kort	Netto	Indeks	Relativ
Storbritannien	34,1	-1,8	32,3	22,6	9,7
Tyskland	21,2	0,0	21,2	13,0	8,2
Frankrig	19,2	-2,2	16,9	18,4	-1,5
Danmark	7,9	0,0	7,9	5,4	2,5
Schweiz	10,0	-2,2	7,8	15,2	-7,5
Spanien	5,4	-1,6	3,8	4,0	-0,2
Italien	3,2	0,0	3,2	4,0	-0,8
Irland	1,7	0,0	1,7	0,5	1,2
USA	1,4	0,0	1,4	0,0	1,4
Sverige	5,0	-4,1	0,9	4,7	-3,8
Andet	0,0	-3,0	-3,0	12,2	-15,2
Samlet geografisk eksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	

Regional eksponering (% TNA)

	Lang	Kort	Netto	Indeks	Relativ
Europa (euroområdet)	50,7	-6,6	44,1	51,2	-7,0
Storbritannien	34,1	-1,8	32,3	22,6	9,7
Europa (uden. euroområdet/UK)	22,8	-6,5	16,3	26,3	-9,9
Nordamerika	1,4	0,0	1,4	0,0	1,4
Total regional eksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	
Andet indeks/ikke klassificeret	0,0	0,0	0,0	0,0	
Total aktieeksponering	**109,0**	**-14,9**	**94,1**	**100,0**	

Største lange nettopositioner (% TNA)

	Sektor GICS	Geografisk placering	Afdeling	Indeks	Relativ
RELX PLC	Industrier	Storbritannien	8,4	0,7	7,7
EXPERIAN PLC	Industrier	Storbritannien	6,3	0,4	6,0
SAP SE	informationsteknologi	Tyskland	5,6	1,7	3,9
MERCK KGAA	Sundhedspleje	Tyskland	4,9	0,2	4,7
SAGE GROUP PLC	informationsteknologi	Storbritannien	4,8	0,1	4,6
NOVO-NORDISK AS	Sundhedspleje	Danmark	4,7	3,5	1,2
BEIERSDORF AG	Forbruger, stabelvarer	Tyskland	3,6	0,1	3,5
AIR LIQUIDE SA	Materialer	Frankrig	3,4	0,9	2,5
COLOPLAST AS	Sundhedspleje	Danmark	3,2	0,2	3,1
EDENRED	Financials	Frankrig	3,2	0,1	3,0

Største overvægtningspositioner (% TNA)

	Afdeling	Indeks	Relativ
RELX PLC	8,4	0,7	7,7
EXPERIAN PLC	6,3	0,4	6,0
MERCK KGAA	4,9	0,2	4,7
SAGE GROUP PLC	4,8	0,1	4,6
SAP SE	5,6	1,7	3,9
BEIERSDORF AG	3,6	0,1	3,5
COLOPLAST AS	3,2	0,2	3,1
EDENRED	3,2	0,1	3,0
BUNZL PLC	3,0	0,1	2,9
CONVATEC GROUP PLC	2,7	0,0	2,7

Største undervægtningspositioner (% TNA)

	Afdeling	Indeks	Relativ
ASML HOLDING NV	0,0	3,3	-3,3
NESTLE SA	0,0	2,9	-2,9
NOVARTIS AG	0,0	2,0	-2,0
ROCHE HOLDING AG	0,0	2,0	-2,0
ASTRAZENECA PLC	0,0	2,0	-2,0
SHELL PLC	0,0	1,9	-1,9
Short Position - name withheld	-1,7	0,1	-1,8
HSBC HOLDINGS PLC	0,0	1,5	-1,5
TOTALENERGIES SE	0,0	1,4	-1,4
Short Position - name withheld	-1,3	0,1	-1,4

Positionskoncentration (% TNA)

	Afdeling	Indeks
Top 10	48,2	23,0
Top 20	74,1	33,9
Top 50	109,0	52,5

Definition af termer:
Indeks: Indekset som anvendes i positioneringstabellerne på denne side, er det indeks som defineres under Resultatkomparatorer på side 2 af dette faktablad.
Største lange nettopositioner: De selskaber, hvor de største procentdele af fondens samlede nettoaktiver effektivt er investeret. Positioner i andre fonde – herunder ETF'er (Exchange Traded Funds) – kan fremgå af denne tabel, men indeksderivater udgør en del af kategorien "Andet Indeks / Ikke Klassificeret", der ikke fremgår.
Største overvægtede og undervægtede positioner: De positioner, der har den største aktive vægtning i forhold til indekset. Positioner i andre fonde – herunder ETF'er (Exchange Traded Funds) – kan fremgå af denne tabel, men indeksderivater udgør en del af kategorien "Andet Indeks / Ikke Klassificeret", der ikke fremgår. I den undervægtede tabel tilbageholdes eventuelle korte positionsnavne i overensstemmelse med Fidelitys oplysningsregler.
Koncentration af lange nettopositioner: Illustrerer vægtningen af de største 10, 20 og 50 positioner i fonden og vægtningen af de største 10, 20 og 50 positioner i indekset. Man forsøger ikke at vise sammenfaldet af værdipapirbesiddelse mellem fonden og indekset.
Den anvendte sektor-/industriklassifikation (dvs. GICS, ICB, TOPIX og IPD) varierer alt efter fonden. GICS, ICB, TOPIX og IPD beskrives i detaljer i ordlisten.
Tallene vil muligvis ikke altid nå samlede summer som følge af afrunding

Tilskrivning

Resultattilskrivning produceres i den nedenfor anførte valuta. For fonde med flere aktieklasser afspejler det tilskrevne afkast det samlede resultat på tværs af alle aktieklasser. Det kan derfor afvige fra det offentliggjorte afkast for en bestemt aktieklasse.
Når du anvender analysen for afdækkede aktieklasser, bør du tage højde for, at tilskrivningen vises før afdækningsvirkningen.

De bidrag, der fremgår af tabellerne, er angivet forud for gebyrernes virkning. Hvis der pålægges gebyrer, fremgår disses virkning af kategorien "Andet" i tabellerne og afspejles desuden i fondens afkast.

Alle investeringer, inklusive i afledte finansielle instrumenter, der er knyttet til et bestemt udstedende selskab, er kombineret, således at de udgør en samlet procentdel for hvert udstedende selskab.

Tabellerne sektor/industri og geografisk bidrag (hvor det er relevant) viser maksimalt elleve individuelle poster. Hvor det er relevant, er det kun de fem øverste og nederste fem, der er opført, med det resterende bidrag vist i kategorien "Andre sektorer" eller "Andre".

Tilskrivningsvaluta	Euro (EUR)
En måneds relativt afkast (%)	1,76

Positionsbidrag (%) — 1 måned

Største positive faktorer	Gennem snitlig relativ vægt	Relativt resultatbidrag	Største negative faktorer	Gennem snitlig relativ vægt	Relativt resultatbidrag
SAP SE	3,7	0,48	ASML HOLDING NV	-2,9	-0,45
RELX PLC	7,7	0,31	INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,1	-0,29
LONZA GRP AG	1,3	0,23	WORLDLINE SA	0,7	-0,16
EXPERIAN PLC	5,9	0,22	ICON PLC	1,8	-0,15
MERCK KGAA	4,6	0,19	NEXI SPA	2,0	-0,10
DASSAULT SYSTEMES SA	2,4	0,18	ASSA ABLOY AB	2,3	-0,10
TELEPERFORMANCE	1,4	0,12	PRUDENTIAL PLC	1,0	-0,08
ALTEN SA	2,2	0,11	TECAN GROUP AG	1,5	-0,08
NOVO-NORDISK AS	1,1	0,11	AIR LIQUIDE SA	2,5	-0,08
Short Position - name withheld	-0,7	0,10	NOVARTIS AG	-2,1	-0,07

Positioner i andre fonde – herunder ETF'er (Exchange Traded Funds) – kan fremgå af denne tabel, men indeksderivater udgør en del af kategorien "Andet Indeks / Ikke Klassificeret", der fremgår af nedenfor anførte tabel(ler), hvor dette er relevant.

Geografisk bidrag (%) — 1 måned

Bidrag til relativt afkast

	Gennem snitlig relativ vægt	Værdipapir valg	Geografisk udvælgelse	Totalt relativt bidrag
Storbritannien	10,7	1,01	-0,12	0,89
Tyskland	7,9	0,74	-0,07	0,67
Frankrig	-1,2	0,21	-0,01	0,20
Danmark	2,4	0,07	0,13	0,20
Sverige	-3,8	-0,02	0,17	0,14
Finland	-2,8	-0,04	0,01	-0,03
Italien	-0,6	-0,04	0,00	-0,04
Spanien	-0,2	-0,06	0,01	-0,06
Irland	1,3	-0,14	-0,01	-0,15
Nederlandene	-7,2	0,00	-0,45	-0,45
Andet	-12,7	0,15	0,19	0,34
Totale primære aktiver	**-6,1**	**1,87**	**-0,15**	**1,72**
Andet*	6,1			0,05
I ALT	**0,0**			**1,76**

*Andre omfatter porteføljekomponenter, der ikke allerede er opført, f.eks. likvide midler, udgifter og diverse andre poster.

Ordliste/supplerende noter

Volatilitet og risiko

Volatilitet på årsbasis: et mål for, hvordan en fonds eller et sammenligneligt markedsindeks' variable afkast har været i forhold til det historiske gennemsnit (også kaldet "standardafgivelse"). To fonde kan have det samme afkast over en periode. Den fond, hvor de månedlige afkast har varieret mindre, har lavere volatilitet på årsbasis og anses for at have opnået afkastet med mindre risiko. Beregningen er standardafvigelsen i 36 månedlige afkast, der fremlægges som et tal på årsbasis. Fondes og indeksers volatilitet beregnes uafhængigt af hinanden.

Relativ volatilitet: et forholdstal, der beregnes ved at sammenligne en fonds volatilitet på årsbasis med et sammenligneligt markedsindeks´ volatilitet på årsbasis. En værdi på mere end 1 betyder, at fonden har været mere volatil end indekset. En værdi på mindre end 1 betyder, at fonden har været mindre volatil end indekset. En relativ volatilitet på 1,2 betyder, at fonden har været 20 % mere volatil end indekset, mens 0,8 betyder, at fonden har været 20 % mindre volatil end indekset.

Sharpe Ratio: et tal, der angiver en fonds risikojusterede resultater, idet der tages højde for afkastet af en risikofri investering. Med dette tal kan investoren vurdere, hvorvidt fonden genererer tilstrækkelige afkast set i forhold til de tilknyttede risici. Jo højere tallet er, desto bedre har de risikojusterede resultater været. Hvis tallet er negativt, har fonden haft mindre afkast end det risikofrie afkast. Tallet beregnes ved at trække det risikofri afkast (f.eks. likvide midler) i den relevante valuta fra fondens afkast og derefter dividere resultatet med fondens volatilitet. Det beregnes ved at anvende tallene på årsbasis.

Alfa på årsbasis: forskellen mellem en fonds forventede afkast (set ud fra alfa) og fondens faktiske afkast. En fond med et positivt alfa har leveret et større afkast end forventet set ud fra dens beta.

Beta: et tal, der angiver fondens følsomhed over for markedsbevægelser (der repræsenteres af et markedsindeks). Markedets beta er pr. definition 1,00. Et beta på 1,10 betyder, at fonden kan forventes at klare sig 10 % bedre end indekset, når markedet stiger, og 10 % værre, når markedet faldet, idet det antages, at alle andre faktorer er uændrede. Omvendt betyder et beta på 0,85, at fonden kan forventes at klare sig 15 % værre end markedsafkastet, når markedet stiger, og 15 % bedre, når markedet falder.

Sporingsfejl på årsbasis: et tal, der viser, hvor tæt en fond følger det indeks, den sammenlignes med. Dette er standardafgivelsen på fondens overskydende afkast. Jo højere fondens sporingsfejl er, desto højere er udsvinget i fondens afkast sammenlignet med markedsindekset.

Informationsgrad: et tal, der angiver, hvor effektiv en fond er til at oparbejde overskydende afkast i forhold til den risiko, der tages. En informationsgrad på 0,5 viser, at fonden har leveret et overskydende afkast på årsbasis, der svarer til halvdelen af sporingsfejlens værdi. Tallet beregnes ved at tage fondens overskydende afkast på årsbasis og dividere det med fondens sporingsfejl.

R^2: et tal, der repræsenterer i hvor høj grad en fonds afkast kan forklares med afkastet på et sammenligneligt markedsindeks. En værdi på 1 betyder, at der er perfekt korrelation mellem fonden og indekset. En værdi på 0,5 betyder, at kun 50 % af fondens resultater kan forklares ud fra indekset. Hvis R2 er 0,5 eller lavere, er fondens beta (og dermed også dens alfa) ikke et pålideligt tal (grundet den lave korrelation mellem fonden og indekset).

Løbende gebyrer
De løbende gebyrer svarer til samtlige årlige gebyrer, der afholdes af fonden. Tallet beregnes ultimo fondens regnskabsår og kan variere fra år til år. Dette varierer måske ikke fra år til år for fondsklasser med faste løbende gebyrer. For nye fondsklasser eller klasser, der er under selskabstiltag (f.eks. ændringer i det årlige forvaltningsgebyr), er tallet for de løbende gebyrer et skøn, indtil kriteriet for tallene for de faktiske løbende gebyrer, som skal offentliggøres, er opfyldt.
De former for betalinger, der indgår i de løbende gebyrer, er forvaltningsgebyrer, administrationsgebyrer, depotbank- og depositargebyrer samt transaktionsgebyrer, gebyrer i forbindelse med indberetning til investorerne, lovmæssige registreringsafgifter, (eventuelle) bestyrelsesgebyrer og bankgebyrer.
Det omfatter ikke: (eventuelle) resultatbetingede honorarer, omkostninger ved porteføljetransaktioner med undtagelse af et indtrædelses-/udtrædelsesgebyr, der betales af fonden, når der købes eller sælges andele i et andet kollektivt investeringsselskab.
Hvis De ønsker yderligere oplysninger om gebyrer (herunder oplysninger om fondens beretning, der aflægges ved regnskabsårets udgang), bedes De læse afsnittet om gebyrer i det seneste prospekt.

Historisk afkast
En fonds historiske afkast er baseret på det udbytte, den har erklæret i løbet af de foregående 12 måneder. Det beregnes ved at lægge de udbytteprocenter, der er erklæret i den periode, sammen og dividere dem med den pris, der er aktuel på tidspunktet for offentliggørelsen. Erklæret udbytte er muligvis ikke bekræftet og kan ændres. Hvis der ikke findes oplysninger om 12 måneders erklæret udbytte, offentliggøres et historisk afkast ikke.

Sektor-/industriklassifikation

GICS: Global Industry Classification Standard er en klassificering, der primært bruges i MSCI- og S&P-indekser, hvor hver enkelt virksomhed får tildelt sine primære aktiviteter til én af 11 brancher, 24 branchegrupper, 69 brancer og 158 delbrancher. Du kan få flere oplysninger på: http://www.msci.com/gics

ICB: Industry Classification Benchmark er en klassificering, der primært bruges i FTSE Russell-indekser, hvor hver enkelt virksomhed får tildelt sine primære aktiviteter til én af 11 brancher, 20 overordnede områder, 45 områder og 173 delområder. Du kan få flere oplysninger på: https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb

TOPIX: Tokyo Stock Price Index, der kaldes TOPIX, er et aktiemarkedsindeks for fondsbørsen i Tokyo (TSE) i Japan. Det følger alle nationale virksomheder i fondsbørsens første afsnit. Det beregnes og offentliggøres af TSE.

IPD betyder Investment Property Databank, der tilvejebringer resultatanalyser og benchmarking-tjenester for investorer i fast ejendom. IPD UK Pooled Property Funds Index - Alle balancerede fonde indgår i IPD Pooled Funds-indekser, der offentliggøres hvert kvartal af IPD.

Uafhængig vurdering

Primær aktieklasse: identificeres af Morningstar, når analysen kræver, at der kun er én aktieklasse pr. fond i peergruppen. Det er den aktieklasse, som Morningstar anbefaler som den bedste proxy for porteføljen for den relevante markeds- og kategori/GIF-kombination. I de fleste tilfælde vil den valgte aktieklasse være den mest detailbaserede version (baseret på faktisk forvaltningsgebyr, ikrafttrædelsesdato, distributionsstatus, valuta og andre faktorer), medmindre en aktieklasse, der er mindre detailfokuseret, har en meget længere historik. Den adskiller sig fra datapunktet for den ældste aktieklasse ved at befinde sig på et niveau, hvor den er tilgængelig for salg, og ikke alle markeder har den ældste aktieklasse til salg i det pågældende område. Den primære aktieklasse er også baseret på kategori, så hver af fondens salg/kategori-kombinationer, der er tilgængelige for salg, vil have deres egen primære aktieklasse.

Porteføljens omsætningshastighed (PTR ved anvendelse af de engelske akronymer) og porteføljeomsætningsomkostning (PTC ved anvendelse af de engelske akronymer), hvor det er vist: SRDII definerer ikke en metode for disse værdier. Vores er som følger: **PTR** = (køb af værdipapirer + salg af værdipapirer) minus (tegninger af investeringsbeviser + indløsninger af investeringsbeviser) divideret med den gennemsnitlige fondsværdi i de foregående 12 måneder ganget med 100. Alle fondes handel i Fidelity Institutional Liquidity Funds medtages ikke i PTR-beregningen. **PTC** = PTR (begrænset til 100 %) x transaktionsomkostning, hvor transaktionsomkostning beregnes som ex-post (dvs. tidligere 12 måneder) MiFID-offentliggørelse af porteføljens transaktionsomkostninger minus implicitte omkostninger.

Vigtige oplysninger

Dette er en marketingmeddelelse. Disse oplysninger må ikke gengives eller videresendes uden forudgående tilladelse.

Fidelity tilbyder udelukkende oplysninger om produkter og tjenester og yder ikke investeringsrådgivning på baggrund af individuelle forhold og omstændigheder, medmindre dette specifikt stipuleres af et behørigt bemyndiget firma i formel kommunikation med kunden.

Fidelity International henviser til den gruppe virksomheder, der udgør den globale investeringsforvaltningsorganisation, som stiller oplysninger til rådighed om produkter og tjenester i bestemte retsområder uden for Nordamerika. Denne meddelelse er ikke rettet mod og skal ikke være vejledende for personer i USA og er i øvrigt kun rettet mod personer med hjemsted i retsområder, hvor det er tilladt at distribuere de relevante fonde, eller hvor sådan tilladelse ikke kræves.
Medmindre andet er angivet, leveres alle produkter af Fidelity International, og alle synspunkter er udtrykt af Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, Fidelity Internationals logo og F-symbolet er varemærker tilhørende FIL Limited. FIL Limiteds aktiver og ressourcer pr. 28.02.2023 – data er ikke revideret. Forskere omfatter både analytikere og medarbejdere. De resultattal, der er vist, tager ikke afdelingens emissionstillæg i betragtning. Hvis en investering fratrækkes et emissionstillæg på 5,25 %, svarer dette til en reduktion af vækstraten på 6 % om året over 5 år, svarende til 4,9 %. Dette er det højeste relevante emissionstillæg. Hvis det emissionstillæg, du betaler, er mindre en 5,25 %, vil virkningen på det overordnede resultat blive mindre.

Fidelity Active STrategy ("FAST" eller "fonden") er et investeringsselskab med variabel kapital (SICAV), som er stiftet i Luxembourg med forskellige aktieklasser. Fonden er registreret i henhold til del I i Luxembourgs lov af 17. december 2010 om institutter for kollektiv investering, med ændringer. Fonden kan derfor betragtes som et institut for kollektiv investering i omsættelige værdipapirer ("UCITS") og har opnået anerkendelse i henhold til Rådets ændrede direktiv 2009/65/EF. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. forbeholder sig retten til at bringe de aftaler, der er indgået for markedsføring af denne afdeling og/eller dens aktier, til ophør i overensstemmelse med artikel 93a i direktiv 2009/65/EF og artikel 32a i direktiv 2011/61/EU. Forudgående varsel om dette ophør skal ske i Luxembourg.
Vækstrater på årsbasis, samlet afkast, sektorens gennemsnitsresultater og -vurderinger fra Morningstar – Datakilde – © 2024 Morningstar, Inc. Alle rettigheder forbeholdes. De heri indeholdte oplysninger: (1) tilhører Morningstar og/eller indholdsleverandører, (2) må ikke kopieres eller distribueres og (3) garanteres ikke som værende nøjagtige, fuldstændige eller rettidige. Hverken Morningstar eller dennes indholdsleverandører er ansvarlige for eventuelle skader eller tab, der måtte opstå som følge af brug af disse oplysninger.

Denne aktieklasse registreres og distribueres følgende steder: Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Island, Italien, Liechtenstein, Luxembourg, Nederlandene, Norge, Polen, Portugal, Schweiz, Slovakiet, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjekkiet, Tyskland, Ungarn, Østrig.

Vi anbefaler, at du, inden De træffer en eventuel investeringsbeslutning på grundlag af det aktuelle prospekt og dokumentet med central information samt de aktuelle års- og halvårsrapporter, som kan rekvireres gratis via https://www.fidelityinternational.com, indhenter detaljerede oplysninger fra vores udlodningsagenter, fra din finansielle rådgiver eller fra Deres bankfilial samt fra vores europæiske servicecenter i Luxembourg. FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Udstedt af FIL (Luxembourg) S.A, godkendt og reguleret af CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investorer/potentielle investorer kan indhente oplysninger om deres respektive rettigheder vedrørende klager og søgsmål på deres lokale Fidelity-hjemmeside, som De kan tilgå via følgende link https://www.fidelityinternational.com (Produkter og tjenester) ved at vælge Deres bopælsland. Al dokumentation og information vil være på det lokale eller et accepteret europæisk sprog i det valgte land.

Dokumentation kan også rekvireres hos følgende betalings-/udlodningsagenter: **Østrig** - UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien., **Tjekkiet** - UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Tjekkiet., **Ungarn** - Raifeisenbank Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest., **Liechtenstein** - VP Bank AG, Äulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein., **Slovakiet** - UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slovakiet., **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Frankrig : Udgivet af FIL Gestion, et porteføljeforvaltningsselskab, der er godkendt af AMF med henvisning til nummer GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris.

Tyskland : For tyske engroskunder varetages udstedelsen af FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. For tyske institutionskunder varetages udstedelsen af FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. For tyske pensionskunder varetages udstedelsen af FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Nederlandene : Fonden er autoriseret til at tilbyde tegningsrettigheder i Nederlandene i henhold til artikel 2:66 (3) sammen med artikel 2:71 og 2:72 i loven om finanstilsyn.

Polen : Dette materiale udgør ikke en anbefaling i henhold til den polske finansministers forordning om oplysninger, der udgør anbefalinger vedrørende finansielle instrumenter eller udstedere heraf dateret 19. oktober 2005. Ingen udtalelser eller erklæringer i dette dokument er juridisk bindende for Fidelity eller modtageren og udgør ikke et tilbud i henhold til den polske civillovbog af 23. april 1964.

Portugal : Fidelity-fonde er registreret hos CMVM, og de juridiske dokumenter kan rekvireres fra lokalt autoriserede distributører.

Spanien : Fidelity Funds og Fidelity Active Strategy (FAST) er åbne institutter for kollektiv investering, der er stiftet i Luxembourg. De udloddende enheder og depositarenhederne er henholdsvis FIL (Luxembourg) S.A. og Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds og FAST er registreret med henblik på markedsføring i Spanien i CNMV's register over udenlandske institutter for kollektiv investering under registreringsnummer 124 og 649, hvor der kan indhentes detaljerede oplysninger om de lokale udlodningsagenter.

Schweiz : Fidelity udfører de finansielle tjenesteydelser, der består i at indkøbe og/eller sælge finansielle instrumenter i den forstand, hvori udtrykket er anvendt i loven om finansielle tjenesteydelser (Financial Services Act – "FinSA"). Fidelity er ikke forpligtet til at vurdere hensigtsmæssighed og egnethed i henhold til FinSA. Udstedt af FIL Investment Switzerland AG.

CSO4925 CL1305901/NA Danish 51406 T3a