

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen Jahresbericht

31.12.2021

Tätigkeitsbericht

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Anlageziel

Der FIDELITY DEMOGRAFIEFONDS AUSGEWOGEN strebt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Kapitalwachstum und der Erzielung von ordentlichen Erträgen an. Die Anlage in Zielfonds kann dabei in einer Höhe von bis zu 50 Prozent in Euro nominierten OGAW-Aktiefonds erfolgen.

Anlagepolitik

Das Sondervermögen hat seinen Anlagenschwerpunkt in festverzinslichen Wertpapieren mit guter Bonität aus dem europäischen Wirtschaftsraum und Geldmarkttiteln. Darüber hinaus erwirbt der Fonds Investmentfonds, die ihrerseits schwerpunktmäßig in europäische und globale Aktien anlegen.

Der Wertzuwachs des Fonds betrug im Berichtszeitraum nach BVI-Methode 8,42. Das Fondsmanagement strebt eine langfristige Wertsteigerung vorrangig durch eine gezielte Fonds- und Einzeltitelauswahl an, die es durch eine maßvoll eingesetzte taktische Allokation zu optimieren versucht.

Wesentliche Risiken

Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Investmentanteile und Anleihen ist das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Marktpreisrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Marktpreisrisiken für Anleihen werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Rentenpapieren guter Bonität sowie die Auswahl von hoch liquiden Produkten gesteuert und begrenzt. Die spezifischen Marktpreisrisiken für Fondsinvestments werden durch eine Vielzahl von Investmentanteilen, die ihrerseits in Aktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Segmente. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Zinsänderungs-, Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Zinsänderungs-, Bonitäts- und Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, werden aber aufgrund der diversifizierten Anlage als gering eingestuft. Das Sondervermögen war Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Anleihen ausgesetzt. Neben allgemeinen Marktzinsrisiken war das Sondervermögen über Anleihen entsprechenden Bonitäts- und Adressenausfallrisiken ausgesetzt. Um diese Risiken zu reduzieren, wurde im Wesentlichen auf Anleiheemittenten zurückgegriffen, die nachweislich über viele Jahre auf diesem Gebiet überdurchschnittlich positive Leistungen erbracht haben.

Operationelle Risiken

Nach Auffassung der Gesellschaft unterlag das Sondervermögen keinen weitergehenden operationellen Risiken, als denjenigen, denen die Gesellschaft selbst unterlag. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft. Die Unterstützung bei der Überwachung der als wesentlich eingestufteten Risiken für die Sondervermögen wurde im Wege der Auslagerung auf etablierte Dienstleister übertragen.

Liquiditätsrisiken

Bei der Auswahl der Anleihen sowie der Investmentfondsanteile achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Anlagen, wodurch der zeitnahe Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u. a. das Rating, das Emissionsland und die Währung herangezogen. Es werden jedoch nur solche Instrumente erworben, bei denen die Anbieter eine tägliche Liquidität gewährleisten. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Währungsrisiken

Da der Fonds neben der hauptsächlichen Anlage in Euro auch weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens zum Teil durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Der Fonds hat während des Berichtszeitraums unter anderem in Euro denominateden Investmentanteile investiert, die ihrerseits in Fremdwährungen investieren. Das Währungsrisiko ist insgesamt als gering einzustufen.

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Am Jahresende 2021 war der Fonds zu 50,6 % in Renten und zu 43,7 % in Aktienfonds investiert. Das übrige Fondsvermögen (5,7 %) bestand aus Bankguthaben sowie Forderungen und Verbindlichkeiten. Die höhere Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere relativ zu Bankguthaben hängt mit der niedrigen bzw. zum Teil negativen Verzinsung von Geldmarktanlagen zusammen und dem Bestreben eine höhere Verzinsung durch die Investition in festverzinsliche Anlagen zu generieren. Die Anlagenquote von 56,3 % bestehend aus festverzinslichen Wertpapieren und Bankguthaben wird vom Portfolio Management direkt investiert, die Aktienquote wird in Aktienfonds investiert, die weltweit und zum Großteil nachhaltig ausgerichtet sind. Die Aktienquote ist mit 43,7 % zum Jahreswechsel im Vergleich zur strategischen Anlageallokation übergewichtet.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Die wichtigsten Änderungen in der Positionierung erfolgten im ersten Quartal 2021, als die zugrundeliegenden Strategien auf nachhaltige Strategien in Aktien und eine maßgeschneiderte nachhaltige festverzinsliche europäische Investment-Grade-Lösung umgestellt wurden. Diese Umschichtungen waren Teil des Übergangs des Fonds zur Einhaltung von Artikel 8 unter SFDR.

Das per Saldo positive Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultierte im Wesentlichen aus dem Verkauf von Investmentanteilen.

Informationen zu ökologischen und /oder sozialen Merkmalen

Der Fidelity Demografiefonds Ausgewogen bewirbt ökologische und/ oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie)

Die Fidelity Sustainable Investing Policy ist Mithilfe von proprietären Verfahren ein maßgeblicher Bestandteil in der Bewirtschaftung von Fonds und Portfoliobeständen. Der hausinterne Verfahrensansatz stellt dabei die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken mittels Ratings, Research Dritter Gesellschaften und Ausschlusskriterien in den Vordergrund der Anlageentscheidung. Die Quantifizierung von Nachhaltigkeitsrisiken integriert unter anderem Sektorspezifische Peergroups, KPI's und hausinternes Research mit einem aktiven Austausch zu den Portfoliogesellschaften um Nachhaltigkeitsrisiken möglichst auszuschließen.

Ausblick

Es ist anzunehmen, dass der kurz- bis mittelfristige Ausblick für die Globale Konjunktorentwicklung und vielmehr auch die Kapitalmarktentwicklung maßgeblich von geopolitischen Entwicklungen beeinflusst wird. Zinsrisiken, hohe Verbraucherpreise, die weiterhin bestehenden Unsicherheiten in Bezug auf die Entwicklung der Corona-Pandemie und in besonderem der Konflikt in Osteuropa führen zu einem negativen Ausblick für die Weltwirtschaft. Eine Zahlungsunfähigkeit der russischen Föderation und damit einhergehende Risiken einer Stagflation der Binnenmärkte Europas sowie den Vereinigten Staaten von Amerika sind nebst eine Eskalationsspirale als mögliche Risikoszenarien für die Konjunktorentwicklung festzustellen.

Von einer Prognose der weltweiten Konjunkturrellen Entwicklung und möglichen Wachstumsraten ist mit Verweis auf die Unvorhersehbarkeit der geopolitischen Lage abzusehen.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	98.569.763,50	100,17
1. Anleihen	49.746.619,01	50,56
Verzinsliche Wertpapiere	49.698.744,66	50,51
Zero-Bonds	47.874,35	0,05
2. Investmentfonds	42.974.999,01	43,67
3. Forderungen	364.027,90	0,37
4. Bankguthaben	5.470.564,20	5,56
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13.553,38	0,01
II. Verbindlichkeiten	-168.427,88	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-168.427,88	-0,17
III. Fondsvermögen	98.401.335,62	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								48.143.535,71	48,93
Verzinsliche Wertpapiere								48.095.661,36	48,88
EUR								48.095.661,36	48,88
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>27.858.095,86</i>	<i>28,31</i>
0,100% Belgien, Königreich EO-Bons d Etat 2020(30) BE0000349580	EUR	140.000	140.000		0	100,7710 %		141.079,40	0,14
4,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) BE0000320292	EUR	160.000	0	0	0	164,8550 %		263.768,00	0,27
0,200% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) BE0000339482	EUR	750.000	750.000		0	101,4650 %		760.987,50	0,77
1,600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) BE0000338476	EUR	170.000	0	130.000		116,7270 %		198.435,90	0,20
1,450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) BE0000344532	EUR	630.000	630.000		0	113,8250 %		717.097,50	0,73
0,900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29) BE0000347568	EUR	140.000	0	0		107,5270 %		150.537,80	0,15
4,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2003(34) DE0001135226	EUR	1.750.000	600.000	50.000		162,8560 %		2.849.980,00	2,90
4,250% Bundesrep.Deutschland Anl. 2007(39) DE0001135325	EUR	1.075.000	200.000	0		176,3240 %		1.895.483,00	1,93
2,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2014(46) DE0001102341	EUR	330.000	0	0		159,9320 %		527.775,60	0,54
0,250% Bundesrep.Deutschland Anl. 2019(29) DE0001102465	EUR	1.100.000	300.000	0		104,3940 %		1.148.334,00	1,17
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2019(29) DE0001102473	EUR	700.000	200.000	0		102,4775 %		717.342,50	0,73

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2020(25) DE0001141810	EUR	90.000	0	1.110.000	101,9830 %	91.784,70	0,09
2,125% Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2018(23) IT0005346579	EUR	100.000	0	0	104,0570 %	104.057,00	0,10
0,875% European Investment Bank EO-MTN 2016(47) XS1505567088	EUR	90.000	0	0	107,4150 %	96.673,50	0,10
1,500% European Investment Bank EO-MTN 2018(48) XS1753042743	EUR	80.000	0	520.000	123,6688 %	98.935,07	0,10
4,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25) FI400006176	EUR	180.000	0	0	116,2387 %	209.229,68	0,21
6,000% Frankreich EO-OAT 1994(25) FR0000571150	EUR	990.000	990.000	0	125,0367 %	1.237.863,03	1,26
4,000% Frankreich EO-OAT 2005(55) FR0010171975	EUR	50.000	0	0	188,4747 %	94.237,33	0,09
3,250% Frankreich EO-OAT 2013(45) FR0011461037	EUR	300.000	0	0	154,4688 %	463.406,51	0,47
1,750% Frankreich EO-OAT 2014(24) FR0011962398	EUR	100.000	0	0	106,6437 %	106.643,67	0,11
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25) FR0012517027	EUR	200.000	200.000	0	103,2780 %	206.556,00	0,21
1,250% Frankreich EO-OAT 2016(36) FR0013154044	EUR	660.000	200.000	0	110,9975 %	732.583,50	0,74
1,750% Frankreich EO-OAT 2016(66) FR0013154028	EUR	310.000	300.000	230.000	126,0162 %	390.650,22	0,40
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(24) FR0013344751	EUR	2.900.000	0	250.000	101,2900 %	2.937.410,00	2,98
1,500% Frankreich EO-OAT 2019(50) FR0013404969	EUR	140.000	140.000	0	115,9450 %	162.323,00	0,16
0,000% Frankreich EO-OAT 2020(30) FR0013516549	EUR	1.950.000	1.950.000	0	99,1587 %	1.933.595,04	1,97
0,000% Frankreich EO-OAT 2020(31) FR0014002WK3	EUR	530.000	530.000	0	98,0350 %	519.585,50	0,53
1,300% Irland EO-Treasury Bonds 2018(33) IE00BFZRPZ02	EUR	700.000	400.000	0	110,5640 %	773.948,00	0,79

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27) IT0001174611	EUR	1.400.000	150.000	0	134,1091 %	1.877.527,40	1,91
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26) IT0004644735	EUR	350.000	0	0	117,4800 %	411.179,83	0,42
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28) IT0004889033	EUR	700.000	200.000	0	126,5192 %	885.634,54	0,90
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	220.000	0	0	107,1378 %	235.703,12	0,24
1,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) IT0005246340	EUR	740.000	0	0	104,5601 %	773.745,04	0,79
0,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25) IT0005386245	EUR	380.000	380.000	0	100,7556 %	382.871,30	0,39
3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49) IT0005363111	EUR	590.000	110.000	0	140,5836 %	829.443,33	0,84
1,500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(86) AT0000A1PEF7	EUR	90.000	0	0	126,8150 %	114.133,50	0,12
1,000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29) XS1958534528	EUR	400.000	0	0	105,8070 %	423.228,00	0,43
5,900% Spanien EO-Bonos 2011(26) ES00000123C7	EUR	200.000	0	0	127,8670 %	255.734,00	0,26
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B39	EUR	1.000.000	350.000	0	108,1279 %	1.081.279,45	1,10
2,900% Spanien EO-Obligaciones 2016(46) ES00000128C6	EUR	780.000	580.000	0	135,5530 %	1.057.313,40	1,07
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						113.642,65	0,12
1,000% Banco BPM EO-MT Mortg.Cov.Bds 2018(25) IT0005321663	EUR	110.000	110.000	0	103,3115 %	113.642,65	0,12
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						11.421.942,83	11,61
1,000% ABN AMRO Bank EO-MTN 2015(25) XS1218821756	EUR	300.000	0	0	103,4083 %	310.224,93	0,32
2,250% AIB Group EO-MT Non-Pref.Nts 2018(25) XS1849550592	EUR	470.000	270.000	0	106,9810 %	502.810,70	0,51

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,250% AIB Group EO-MTN 2019(24) XS2003442436	EUR	300.000	0	0	102,7975 %	308.392,50	0,31
1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) XS1956973967	EUR	600.000	600.000	0	102,4288 %	614.572,65	0,63
1,375% Banco Santander EO-Non-Preferred MTN 2020(26) XS2168647357	EUR	300.000	300.000	0	103,9375 %	311.812,50	0,32
0,300% Banco Santander EO-Preferred MTN 2019(26) XS2063247915	EUR	500.000	500.000	0	100,0850 %	500.425,00	0,51
1,375% Bank of Ireland Group EO-MTN 2018(23) XS1872038218	EUR	590.000	100.000	0	102,3395 %	603.803,05	0,61
2,125% BNP Paribas EO-FLR MTN 2019(26/27) FR0013398070	EUR	700.000	700.000	0	106,7425 %	747.197,50	0,76
1,375% BPCE EO-Non-Preferred MTN 2018(26) FR0013323664	EUR	500.000	300.000	0	104,4755 %	522.377,50	0,53
1,250% Coöperatieve Rabobank EO-MTN 2016(26) XS1382784509	EUR	300.000	0	0	104,9920 %	314.975,94	0,32
1,875% Credit Agricole (Ldn Br.) EO-MTN 2016(26) XS1538284230	EUR	200.000	0	0	107,5681 %	215.136,23	0,22
1,375% Credit Agricole EO-Non-Preferred MTN 2018(25) XS1790990474	EUR	100.000	0	0	104,0986 %	104.098,56	0,11
0,500% Crédit Agricole EO-FLR MTN 2021(28/29) FR0014005J14	EUR	200.000	200.000	0	98,8020 %	197.604,00	0,20
1,000% Crédit Agricole EO-FLR Non-Pref. MTN 2020(25/26) FR0013508512	EUR	100.000	100.000	0	102,6090 %	102.609,00	0,10
3,250% Credit Suisse Group EO-FLR MTN 2020(26) CH0537261858	EUR	360.000	0	0	108,9670 %	392.281,20	0,40
1,800% DH Europe Finance EO-Notes 2019(49) XS2051149552	EUR	390.000	560.000	170.000	105,9260 %	413.111,40	0,42
0,050% DNB Bank EO-MTN 2019(23) XS2079723552	EUR	590.000	100.000	0	100,5135 %	593.029,65	0,60
3,000% Glo.Wr.Real Estate Invest EO-MTN 2018(25) XS1799975922	EUR	400.000	200.000	0	105,5701 %	422.280,36	0,43

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
2,500% JAB Holdings EO-Bonds 2018(29) DE000A1919H2	EUR	300.000	0	0	110,7155 %	332.146,50	0,34
0,050% Nationale-Niederlanden Bank EO-MT.Mortg.Cov.Bds 2020(35) NL0015614611	EUR	300.000	300.000	0	94,4106 %	283.231,86	0,29
0,050% Raiffeisen Bank Intl EO-MTN 2021(27) XS2381599898	EUR	400.000	400.000	0	97,9284 %	391.713,74	0,40
0,250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2020(23) XS2176534282	EUR	430.000	430.000	0	100,7664 %	433.295,56	0,44
1,125% Société Générale EO-MTN 2018(25) FR0013311503	EUR	500.000	0	0	103,0799 %	515.399,25	0,52
0,750% Société Générale EO-Non-Preferred MTN 2020(27) FR0013479276	EUR	100.000	100.000	0	100,8680 %	100.868,00	0,10
0,850% Standard Chartered EO-FLR MTN 2020(27/28) XS2102360315	EUR	510.000	510.000	0	101,0415 %	515.311,65	0,52
1,125% Svenska Handelsbanken EO-MTN 2015(22) XS1333139746	EUR	400.000	100.000	0	101,5547 %	406.218,62	0,41
1,250% UniCredit EO-FLR Preferred MTN 2020(25/26) XS2190134184	EUR	300.000	300.000	0	102,5775 %	307.732,50	0,31
1,800% UniCredit EO-Non-Preferred MTN 2020(30) XS2104968404	EUR	500.000	0	0	103,2800 %	516.400,00	0,53
2,500% Wendel EO-Bonds 2015(27) FR0012516417	EUR	400.000	100.000	0	110,7206 %	442.882,48	0,45
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						8.701.980,02	8,84
1,750% Akelius Residential Property EO-MTN 2017(25) XS1622421722	EUR	440.000	0	0	104,5620 %	460.072,80	0,47
1,500% Arkema EO-MTN 2017(27) FR0013252277	EUR	100.000	0	0	106,3545 %	106.354,50	0,11
1,125% BMW Finance EO-MTN 2018(26) XS1823246803	EUR	100.000	0	50.000	104,6805 %	104.680,50	0,11
2,200% BPP Europe Holdings EO-MTN 2018(25) XS1851268893	EUR	200.000	0	0	105,6725 %	211.345,00	0,22
0,750% CEPESA Finance EO-MTN 2020(27/28) XS2117485677	EUR	800.000	800.000	0	97,5030 %	780.024,00	0,79

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
1,500% Covivio EO-Obl. 2017(27) FR0013262698	EUR	100.000	0	0	105,7760 %	105.776,00	0,11
1,500% CPI PROPERTY GROUP EO-MTN 2021(21/31) XS2290544068	EUR	500.000	500.000	0	95,9115 %	479.557,50	0,49
1,625% Deutsche Bahn Finance MTN 2018(33) XS1772374770	EUR	320.000	170.000	0	111,0590 %	355.388,80	0,36
0,750% DH Europe Finance EO-Notes 2019(31) XS2050406094	EUR	160.000	160.000	0	99,7175 %	159.548,00	0,16
4,500% Electricité de France (E.D.F.) EO-MTN 2010(40) FR0010961581	EUR	250.000	200.000	150.000	149,5749 %	373.937,28	0,38
1,250% ENI EO-MTN 2020(26) XS2176783319	EUR	550.000	550.000	0	104,1040 %	572.572,00	0,58
2,250% Eutelsat EO-Bonds 2019(27) FR0013422623	EUR	400.000	400.000	0	104,4480 %	417.792,00	0,42
1,625% Infineon Technologies MTN 2020(29) XS2194283839	EUR	400.000	0	0	106,7110 %	426.844,00	0,43
2,500% Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-MTN 2017(29) XS1725678194	EUR	100.000	0	0	110,8295 %	110.829,50	0,11
1,125% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2020(26) XS2148372696	EUR	370.000	370.000	0	104,4255 %	386.374,35	0,39
0,125% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2020(27) XS2170362672	EUR	170.000	170.000	0	99,8255 %	169.703,35	0,17
0,375% Nestlé Finance Intl EO-MTN 2020(40) XS2263684933	EUR	100.000	100.000	0	90,6490 %	90.649,00	0,09
1,625% NN Group EO-MTN 2017(27) XS1623355457	EUR	200.000	0	0	106,7385 %	213.477,00	0,22
1,700% Novartis Finance EO-Notes 2018(38) XS1769041606	EUR	180.000	150.000	170.000	112,9105 %	203.238,90	0,21
0,500% Orange EO-MTN 2019(32) FR0013444684	EUR	100.000	0	0	97,8340 %	97.834,00	0,10
1,375% Orange EO-MTN 2019(49) FR0013444692	EUR	200.000	0	0	103,0330 %	206.066,00	0,21
2,031% Prosus EO-MTN 2020(32) XS2211183756	EUR	430.000	430.000	0	99,4625 %	427.688,75	0,44

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,250% SELP Finance EO-Notes 2016(23) XS1508586150	EUR	250.000	250.000	0	101,9741 %	254.935,35	0,26
1,500% SELP Finance EO-Notes 2017(25) XS1720761490	EUR	200.000	0	0	103,7795 %	207.559,00	0,21
0,875% SES EO-MTN 2019(27) XS2075811781	EUR	500.000	500.000	100.000	100,4865 %	502.432,50	0,51
0,125% Shell International Finance EO-MTN 2019(27) XS2078734626	EUR	420.000	420.000	0	98,8933 %	415.352,01	0,42
0,375% Shell International Finance EO-MTN 2016(25) XS1476654238	EUR	130.000	130.000	0	101,1825 %	131.537,28	0,13
1,250% Syngenta Finance EO-MTN 2015(27) XS1199954691	EUR	100.000	0	0	101,0903 %	101.090,25	0,10
1,375% Total Capital Intl EO-MTN 2017(29) XS1693818525	EUR	300.000	300.000	200.000	106,5535 %	319.660,50	0,32
1,125% Vonovia Finance EO-MTN 2017(25) DE000A19NS93	EUR	300.000	0	0	103,2200 %	309.659,90	0,32
Zero-Bonds						47.874,35	0,05
0,000% Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds EO-Nullkupon-Anl.2016(32) XS1484645616	EUR	50.000	0	0	95,7487 %	47.874,35	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.603.083,30	1,63
Verzinsliche Wertpapiere						1.603.083,30	1,63
EUR						1.603.083,30	1,63
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						757.350,20	0,77
1,750% BPP Europe Holdings EO-MTN 2019(29) XS2051670300	EUR	100.000	0	0	101,7600 %	101.760,00	0,10
3,250% Logicolor Financing EO-MTN 2018(28) XS1909057645	EUR	150.000	0	0	113,6050 %	170.407,50	0,17
1,625% Roadster Finance EO-MTN 2017(24/29) XS1731882186	EUR	325.000	0	0	102,6470 %	333.602,75	0,34

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
1,625% Zurich Finance (Ireland) EO-MTN 2019(39) XS2013626010	EUR	140.000	140.000	0	108,2714 %	151.579,95	0,16
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						845.733,10	0,86
1,500% Aptiv EO-Notes 2015(25) XS1197775692	EUR	330.000	0	0	103,8522 %	342.712,10	0,35
1,400% BPP Europe Holdings EO-MTN 2018(22) XS1851268463	EUR	200.000	0	0	100,4200 %	200.840,00	0,20
0,452% Wintershall Dea Finance EO-Notes 2019(23) XS2054209320	EUR	300.000	300.000	0	100,7270 %	302.181,00	0,31
Investmentfonds						42.974.999,01	43,67
Aktienfonds						8.527.827,33	8,67
Gruppenfremde Aktienfonds						8.527.827,33	8,67
Fidelity Fds-America Fd. Y Acc. EUR LU0755218046	Anteile	258.654	258.654	0	32,9700 EUR	8.527.827,33	8,67
Indexfonds						34.447.171,68	35,00
Gruppenfremde Indexfonds						34.447.171,68	35,00
FIDELITY-SRE Jap.Eq.ETF ACC JPY Acc. IE00BNGFMX61	Anteile	568.425	568.425	0	4,6495 EUR	2.642.892,04	2,69
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF ACC USD Acc. IE00BNGFMY78	Anteile	237.251	237.251	0	4,8890 EUR	1.159.920,14	1,18
Fidelity-Sus.Re.Enh.EM.Eq.ETF USD Acc. IE00BLRPN388	Anteile	955.592	955.592	0	4,4857 EUR	4.286.487,28	4,36
Fidelity-Sus.Re.Enh.Eur.Eq.ETF EUR Acc. IE00BKSBGT50	Anteile	909.383	909.383	0	7,7180 EUR	7.018.617,99	7,13
Fidelity-Sus.Res.Enh.US Eq.ETF USD Acc. IE00BKSBGS44	Anteile	2.646.675	3.843.328	1.196.653	7,3070 EUR	19.339.254,23	19,64
Summe Wertpapiervermögen						92.721.618,02	94,23

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						364.027,90	0,37
Sonstige Forderungen*	EUR	11.872,12				11.872,12	0,01
Zinsansprüche	EUR	352.155,78				352.155,78	0,36
Bankguthaben						5.470.564,20	5,56
Bankguthaben	EUR	5.470.564,20				5.470.564,20	5,56
Sonstige Vermögensgegenstände						13.553,38	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften**	EUR	13.553,38				13.553,38	0,01
Verbindlichkeiten						-168.427,88	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-168.427,88	-0,17
Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.605,69				-9.605,69	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-149.780,51				-149.780,51	-0,15
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften**	EUR	-391,68				-391,68	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-650,00				-650,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	98.401.335,62	100,00***
Anteilwert					EUR	21,76	
Umlaufende Anteile					Stück	4.522.537,592	

* Abgrenzung Bestandsprovision Zielfonds

** Noch nicht valutierte Transaktionen

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück/ Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Airbus EO-MTN 2020(30) XS2185867913	EUR	0	130.000
2,375% Airbus EO-MTN 2020(32) XS2152796426	EUR	0	430.000
1,500% Allianz Finance II EO-MTN 2019(29/30) DE000A2RWAY2	EUR	0	500.000
1,875% ATF Netherlands EO-MTN 2017(26) XS1649193403	EUR	100.000	400.000
0,125% AXA Bank Europe EO-MT Obl.Fonc.2017(22) FR0013242302	EUR	0	400.000
2,250% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 2017(29/30) XS1664644983	EUR	0	600.000
2,125% Bayer Capital EO-Notes 2018(29) XS1840618216	EUR	0	300.000
0,125% BMW Finance EO-MTN 2018(21) XS1873143561	EUR	0	150.000
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl. 2013(23) DE0001102309	EUR	0	590.000
2,125% BUZZI UNICEM EO-Notes 2016(23) XS1401125346	EUR	0	100.000
1,125% Caixabank EO-Non-Preferred MTN 2017(23) XS1679158094	EUR	0	200.000
1,750% Caixabank EO-Non-Preferred MTN 2018(23) XS1897489578	EUR	0	400.000

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
0,250% Commerzbank MTH 2015(22) DE000CZ40KGO	EUR	0	300.000
0,875% Coöperatieve Rabobank EO-MT Gov. Bds 2019(29) XS1944327631	EUR	0	400.000
1,625% CPI PROPERTY GROUP EO-MTN 2019(27) XS2069407786	EUR	210.000	330.000
1,375% Daimler Intl Finance. EO-MTN 2019(26) DE000A2RYD91	EUR	0	200.000
1,625% Danske Bank EO-Non-Preferred MTN 2019(24) XS1963849440	EUR	0	200.000
1,375% Deutsche Bahn Finance MTN 2020(40) XS2156768546	EUR	0	100.000
1,000% Deutsche Bank FLR-MTN 2020(24/25) DE000DL19VR6	EUR	500.000	500.000
0,625% Deutsche Telekom Intl EO-MTN 2016(23) XS1382792197	EUR	0	390.000
2,000% Deutsche Telekom Intl Fin. EO-MTN 2018(29) XS1828033834	EUR	0	150.000
4,375% DNB NOR Bank EO-MTN 2011(21) XS0595092098	EUR	0	100.000
1,875% easyJet FinCo EO-MTN 2021(21/28) XS2306601746	EUR	450.000	450.000
5,625% ENEL EO-MTN 2007(27) XS0306646042	EUR	0	200.000
2,875% Glo.Wr.Real Estate EO-Bonds 2017(22) XS1577957837	EUR	0	400.000
1,500% Grand City Properties EO-Bonds 2015(25) XS1220083551	EUR	0	200.000
1,750% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2018(28) XS1810653540	EUR	0	250.000
1,375% Holcim Finance (Luxembg) EO-MTN 2016(23) XS1420337633	EUR	610.000	610.000

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,750% Holcim Finance (Luxembg) EO-MTN 2017(29) XS1672151492	EUR	0	500.000
0,625% Holding d Infrastr. de Transp. EO-MTN 2017(23) FR0013298684	EUR	0	200.000
2,250% Holding d Infrastr. de Transp. EO-Notes 2014(25) XS1111108673	EUR	0	100.000
3,375% Imperial Brands Finance EO-MTN 2014(26) XS1040508241	EUR	0	250.000
1,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41) IT0005421703	EUR	200.000	200.000
0,750% KBC GROUP EO-MTN 2017(22) BE0002272418	EUR	0	300.000
1,000% NN Group EO-MTN 2015(22) XS1204254715	EUR	0	170.000
0,875% Nordea Bank EO-Non-Preferred MTN 2018(23) XS1842961440	EUR	0	200.000
1,625% SES EO-MTN 2018(25/26) XS1796208632	EUR	0	300.000
1,750% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 2019(39) XS1955187932	EUR	0	250.000
0,750% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MT Cov. Bds 2015(22) XS1246782269	EUR	0	300.000
0,300% Skandinaviska Enskilda Banken EO-MTN 2017(22) XS1567475303	EUR	100.000	450.000
0,050% Spanien EO-Bonos 2018(21) ES0000012C46	EUR	0	310.000
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22) ES00000128O1	EUR	0	430.000
1,500% UBS Group Fdg (Switzerland) EO-Notes 2016(23/24) CH0341440334	EUR	200.000	200.000
0,000% Veolia Environnement EO-MTN 2021(21/27) FR0014001I50	EUR	500.000	500.000

Fidelity Demografiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
1,600% Vodafone Group EO-MTN 2016(31) XS1463101680	EUR	0	350.000
0,625% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2019(22) XS1972547183	EUR	0	460.000
1,625% Volkswagen Leasing MTN 2018(25) XS1865186677	EUR	0	250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,450% CPI PROPERTY GROUP EO-MTN 2018(22) XS1894558102	EUR	0	340.000
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Fidelity Fds-Europ. Growth Fd. A (Glob.Cert.) LU0048578792	Anteile	0	109.697
Fidelity Fds-World Fund I-Acc-EUR LU1322386266	Anteile	983.829	983.829
Fidelity Fds-FIRST Devel.Wild Fund LU1132648376	Anteile	0	941.266
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. A Dis. EUR LU0307839646	Anteile	0	92.131
Fidelity Fds-International Fd. Y Dis. EUR LU0936580785	Anteile	15	738.197

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	165.663,74	0,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	654.764,70	0,14
3. Sonstige Erträge	75.041,34	0,02
Summe der Erträge	895.469,78	0,20
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	35.016,07	0,01
2. Verwaltungsvergütung	851.252,59	0,19
3. Verwahrstellenvergütung	37.833,44	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.035,90	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	13.087,22	0,00
Summe der Aufwendungen	946.225,22	0,21
III. Ordentlicher Nettoertrag	-50.755,44	-0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	9.372.497,56	2,07
2. Realisierte Verluste	-235.039,87	-0,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.137.457,69	2,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.086.702,25	2,01
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-713.915,49	-0,16
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-333.268,74	-0,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.047.184,23	-0,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.039.518,02	1,78

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.086.702,25	2,01
II. Wiederanlage	9.086.702,25	2,01

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		81.924.872,04
1. Mittelzufluss (netto)		9.125.093,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.297.291,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.172.197,97	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-688.148,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.039.518,02
davon nichtrealisierte Gewinne	-713.915,49	
davon nichtrealisierte Verluste	-333.268,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		98.401.335,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2018	54.666.043	17,04
31.12.2019	61.491.852	19,54
31.12.2020	81.924.872	20,07
31.12.2021	98.401.336	21,76

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,23
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

ML EMU Large Cap InvGrade TR	60 %	01.01.2021 bis	25.01.2021				
MSCI AC World NR (USD)	40 %	01.01.2021 bis	25.01.2021				
MSCI World NR	40 %	26.01.2021 bis	01.02.2021				
MSCI AC World NR (USD)	40 %	02.02.2021 bis	31.12.2021				
IBOXX Euro Corporate	30 %	26.01.2021 bis	31.12.2021				
JPM EMU Government TR	30 %	26.01.2021 bis	31.12.2021				

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	3,05 %	(29.10.2021)					
Größter potenzieller Risikobetrag	11,59 %	(10.02.2021)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,65 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 auf Basis einer **historischen Simulation** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 0,95. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	21,76
Umlaufende Anteile		Stück	4.522.537,592

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten						
	Inland	29.12.2021		8,15 %		
	Europa	29.12.2021		42,41 %		
Investmentanteile						
	Europa	29.12.2021		35,00 %		8,67 %
Übriges Vermögen						
		30.12.2021				5,77 %
				85,56 %		14,44 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Ongoing Charges (laufende Kosten) in %

1,11

Die Ongoing Charges (laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Fidelity Fds-America Fd. Y Acc. EUR	0,80
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. A Dis. EUR	1,50
Fidelity Fds-Europ. Growth Fd. A (Glob.Cert.)	1,50
Fidelity Fds-FIRST Devel.Wld Fund	0,80
Fidelity Fds-International Fd. Y Dis. EUR	0,80
Fidelity Fds-World Fund I-Acc-EUR	0,80
FIDELITY-SRE Jap.Eq.ETF ACC JPY Acc.	0,30
FIDELITY-SRE Pac.x-Jpn Eq.ETF ACC USD Acc.	0,30
Fidelity-Sus.Re.Enh.EM.Eq.ETF USD Acc.	0,50
Fidelity-Sus.Re.Enh.Eur.Eq.ETF EUR Acc.	0,30
Fidelity-Sus.Res.Enh.US Eq.ETF USD Acc.	0,30

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 12.690,10 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	6.668.817,00 EUR
Davon feste Vergütung	6.101.029,00 EUR
Davon variable Vergütung	567.788,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2020; inklusive Fremdgeschäftsführer)	84
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	1.650.834,00 EUR
Davon (Fremd-)Geschäftsführer	681.942,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	38.367,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	930.525,00 EUR

* Als Führungskräfte werden ausschließlich die (Fremd-)Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, betriebliche Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom März 2021.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Leistungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Zweite Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II)

Die Portfoliumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 84,36

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf unsere Homepage-Hinweise, die unter Leitlinien im Umgang mit Aktionärsrechten, Mitwirkung bei Portfolio Gesellschaften und der Behandlung von Stimmrechten als Steuerungsinstrument (<https://www.bnymellon.com/de/de/informationen-fr-anleger.jsp>) gegeben werden.

Frankfurt am Main, den 05. April 2022

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Fidelity Demografiefonds Ausgewogen bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. April 2022

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler

Neuf

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer