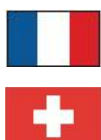


Rapport et Comptes semestriels

pour l'exercice clos le
31 mars 2018
Non audité



Ce Rapport semestriel non audité de la Société ne constitue pas une offre d'actions. Les actions sont offertes sur la base des informations contenues dans le Prospectus en vigueur (et dans les documents qui y sont mentionnés) ainsi que dans le dernier Rapport annuel audité de la Société et dans tout Rapport semestriel non audité publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel audité et semestriel non audité et des rapports sur les modifications du portefeuille de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de Fidelity Active Strategy, pour les investisseurs en Suisse, auprès du représentant de la Société dans ce pays.

Introduction	2
Directeurs et Officiers dirigeants	3
Rapport du Gestionnaire des investissements	4
Inventaire du portefeuille-titres	
Compartiments d'actions	
Asia Fund	5
Emerging Markets Fund	8
Europe Fund	11
Global Fund	12
UK Fund	14
US Fund	15
État de l'actif net	18
État de la valeur nette d'inventaire par action	20
État des opérations et des variations des actifs nets	21
Annexes aux Comptes	23
Total Expense Ratio	27
Informations complémentaires	28
Répertoire	29

Fidelity Active SStrategy (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg. Ses actifs sont détenus sous la forme de différents Compartiments. Chaque Compartiment détient un portefeuille distinct de titres et de divers actifs, géré conformément à des objectifs d'investissement spécifiques. Des catégories d'Actions séparées de la Société (les « Actions ») sont ou peuvent être émises pour chaque Compartiment.

Les investisseurs suisses sont informés que la distribution de tous compartiments actuels de la Société a été autorisée dans leur pays par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers.

Directeurs et Officiers dirigeants

Conseil d'administration de Fidelity Active Strategy

Florence Alexandre
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Brealey
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Steven Edgley
Administrateur
Royaume-Uni

Stephen Fulford
Administrateur
Royaume-Uni

FIL (Luxembourg) S.A.
Administrateur social
Représenté par Claude Hellers
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la Société de gestion

Christopher Brealey
Président
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth
Administrateur
Royaume-Uni

Rachel Holmes
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Allan Pelvang
Administrateur
Bermudes

Dominic Rossi
Administrateur
Royaume-Uni

Jon Skillman
Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Stephan von Bismarck
Dirigeant
Royaume-Uni

Nishith Gandhi
Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Corinne Lamesch
Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

Environnement du marché

Au cours l'exercice considéré, les marchés des actions internationaux, tels que mesurés par l'indice MSCI All Country World (Net Total Return) Index, ont généré un rendement en dollars US de 4,7 %. La première partie de l'exercice a bien commencé grâce aux excellentes perspectives de la croissance économique mondiale, au renforcement des résultats des sociétés sur tous les marchés et à la confirmation d'une vaste réforme fiscale aux États-Unis. Les deux derniers mois ont toutefois été marqués par une hausse de la volatilité sur les marchés. Aux États-Unis, la croissance plus poussée des salaires a fait craindre une augmentation plus rapide des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine, et la hausse des tarifs douaniers par le gouvernement américain a soulevé des craintes quant à l'éventualité d'une guerre commerciale. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information et la consommation non essentielle ont affiché de bons résultats, mais les télécommunications et les services publics sont restés à la traîne.

Analyse régionale

Au cours l'exercice considéré, les actions européennes, telles que mesurées par l'indice MSCI Europe (Net Total Return) Index, ont généré un rendement en euros de -3,7 % (0,2 % en dollars US). Les marchés ont commencé l'exercice en territoire positif grâce au maintien de la politique monétaire arrangeante de la Banque centrale européenne, aux gains solides des sociétés et à une croissance économique soutenue dans le monde entier. Toutefois, les marchés ont reculé pendant le premier trimestre 2018, annulant les gains générés précédemment. Cette situation a découlé de la combinaison de plusieurs facteurs, notamment la montée des rendements obligataires, les risques de guerre commerciale et l'incertitude politique en Italie. Dans l'ensemble, les actions des secteurs défensifs, tels que la consommation courante et les télécommunications, ont compté parmi les moins performantes en raison de la hausse des rendements obligataires, mais les actions du secteur des matières premières ont dépassé le reste du marché. Au niveau des capitalisations boursières, les rendements des PME ont devancé les grandes entreprises.

UK equities as measured by the FTSE All Share Index (Total Return), returned -2.3% in sterling terms (2.2% in US dollar terms) over the review period. Les marchés ont brutalement reculé pendant le premier trimestre 2018, annulant les gains générés au cours de l'exercice précédent. Dans l'ensemble, la confiance des marchés était en berne en raison des perspectives moroses de l'économie britannique et de l'incertitude continue liée aux négociations du Brexit. Les investisseurs se sont également inquiétés d'une éventuelle guerre commerciale après l'annonce de nouvelles mesures protectionnistes par le président américain Donald Trump, qui se sont traduites par une augmentation des tarifs douaniers. Au niveau sectoriel, les sociétés technologiques, dont les valorisations sont élevées, ont perdu du terrain en raison des craintes liées à la confidentialité et d'un durcissement de la réglementation dans ce secteur. Parallèlement, les actions du secteur des matières premières ont enregistré des rendements parmi les meilleurs. Dans l'ensemble, les grandes entreprises ont été devancées par les petites capitalisations.

US equities, as measured by the S&P 500 (Net Total Return) Index, rose 5.5% in US dollar terms over the review period. Le succès de la loi républicaine sur la réforme fiscale, une révision à la hausse de la croissance du PIB et la confiance des ménages ont soutenu les actions. Les baisses de production prolongées décidées par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole ont renforcé la confiance des investisseurs. Toutefois, les craintes grandissantes concernant une guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ont pesé sur les actions vers la fin de l'exercice alors que le président américain signait un décret pour imposer des tarifs douaniers sur les importations chinoises. En retour, Pékin a annoncé sa intention d'introduire des tarifs douaniers sur les importations américaines. Au mois de février, les prix des actions ont subi une correction car les hausses des taux de la Fed pourraient être plus rapides que prévu. La Fed a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. Le nouveau président de la banque centrale Jerome Powell a indiqué que deux hausses supplémentaires, de 0,25 % chacune, interviendraient en 2018 en fonction des données économiques.

Au cours l'exercice considéré, les actions asiatiques (hors Japon), telles que mesurées par l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index, ont généré un rendement en dollars US de 8,9 %. Les revenus des sociétés, supérieurs aux prévisions, dans cette région et la croissance synchronisée de l'économie mondiale ont soutenu les actions. D'un point de vue géographique, les actions chinoises et hongkongaises ont terminé à la hausse car l'orientation sur les réformes politiques et le dynamisme global des données économiques en Chine ont soutenu la confiance. Le marché indien a profité du soutien du plan de recapitalisation des banques d'État, d'un programme de dépenses élevées en infrastructure et d'une révision à la hausse de la notation du pays, au moment où la croissance économique rebondissait. Les investisseurs ont privilégié les actions sud-coréennes dans le cadre d'un fléchissement des tensions géopolitiques sur la péninsule coréenne. Soutenu par le secteur financier, le marché malaisien a progressé, au vu d'une hausse des taux d'intérêt directeurs. Les actions taïwanaises ont progressé, soutenues par des gains encourageants. Quant au marché thaïlandais, il a profité des gains des sociétés dans le secteur des matières premières. L'activité de vente des investisseurs étrangers a, quant à elle, pesé sur le marché indonésien. Hormis les télécommunications, tous les secteurs ont terminé à la hausse. La santé et la consommation courante ont généré les meilleurs gains. L'énergie et les matériaux ont profité de la hausse des prix des matières premières.

Au cours l'exercice considéré, les marchés émergents, tels que mesurés par l'indice MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index, ont généré un rendement en dollars US de 9,0 %. La stabilisation de la croissance économique en Chine et la solidité des données aux États-Unis ont stimulé l'appétit pour les actifs plus risqués. Les hausses des taux d'intérêt décidées par la Fed américaine ont été bien accueillies par les marchés. Avec ce durcissement progressif, la Fed a prouvé sa confiance envers la solidité économique du pays, qui est un marché d'exportation clé pour les pays en développement. Toutefois, le fait que les hausses des taux devraient être plus nombreuses que prévu a quelque peu pesé sur la confiance des investisseurs. En Asie, les actions chinoises ont grimpé après l'annonce d'un assouplissement des règles sur les limites de participation des sociétés étrangères dans les banques et les gestionnaires de fonds. Le projet du gouvernement concernant la réforme des actions H des sociétés cotées à Hong Kong a également soutenu la confiance des marchés. Parallèlement, la Chine a annulé la durée limitée du mandat présidentiel, permettant à Xi Jinping de diriger le pays indéfiniment. Ailleurs, les marchés brésiliens ont avancé dans l'attente d'une reprise économique en 2018 et dans le cadre d'actualités encourageantes sur le front politique. Une cour d'appel fédérale a confirmé la peine d'emprisonnement de l'ancien président Luiz Inacio Lula da Silva, qui a été condamné pour corruption en juillet de l'an dernier. L'augmentation du prix du minerai de fer (un produit d'exportation clé) a également été favorable.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	998.200	13.673.231	1,57
PTT	TH	THB	687.500	12.167.361	1,40
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	2.056.100	4.257.090	0,49
China Petroleum & Chemical	CN	HKD	2.826.000	2.480.789	0,29
				32.578.471	3,75

Services publics					
Power Grid Corp of India	IN	INR	2.937.850	8.810.277	1,01
Korea Electric Power	KR	KRW	185.719	5.747.458	0,66
Energy Development	PH	PHP	41.560.679	4.453.428	0,51
Manila Water	PH	PHP	8.348.400	4.448.853	0,51
CK Infrastructure Holdings	HK	HKD	506.000	4.135.667	0,48
China Resources Gas Group	HK	HKD	672.000	2.333.104	0,27
				29.928.787	3,45

Matériaux					
Essel Propack	IN	INR	2.322.395	8.624.209	0,99
Hindalco Industries	IN	INR	1.599.007	5.323.771	0,61
Korea Zinc	KR	KRW	11.555	5.214.222	0,60
Lafarge Malaysia	MY	MYR	3.902.900	4.403.324	0,51
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.746.233	2.371.661	0,27
Baoshan Iron & Steel (B)	CN	CNY	1.324.468	1.798.837	0,21
				27.736.024	3,19

Industries					
CJ Logistics	KR	KRW	69.614	9.017.442	1,04
Cebu Air	PH	PHP	4.936.430	8.951.671	1,03
LT Group	PH	PHP	24.426.286	8.802.687	1,01
Sinotrans	CN	HKD	15.377.000	8.443.982	0,97
China State Construction International Holdings	HK	HKD	3.859.250	4.710.498	0,54
Container Corp Of India (Demat)	IN	INR	239.878	4.634.844	0,53
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	107.493	4.607.610	0,53
Cummins India	IN	INR	410.970	4.465.846	0,51
Beijing Enterprises Holdings	HK	HKD	828.000	4.325.264	0,50
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.201.350	4.219.773	0,49
Guangzhou Baiyun International Airport (B)	CN	CNY	1.527.743	3.808.886	0,44
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	1.511.504	3.768.399	0,43
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	148.000	1.770.621	0,20
				71.527.523	8,23

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	6.410.000	54.182.791	6,24
Alibaba Group Holding	CN	USD	225.517	41.391.390	4,76
Tencent Holdings	CN	HKD	237.000	12.368.205	1,42
SK Hynix	KR	KRW	160.714	12.309.158	1,42
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	7.215.617	10.400.966	1,20
Catcher Technology	TW	TWD	822.000	10.026.940	1,15
Infosys	IN	INR	562.923	9.886.877	1,14
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	483.500	8.926.131	1,03
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	315.000	5.682.929	0,65
ASM Pacific Technology	HK	HKD	363.600	5.077.300	0,58
Advantech	TW	TWD	677.022	4.862.026	0,56
Tech Mahindra	IN	INR	450.313	4.463.257	0,51
Lenovo Group	CN	HKD	8.426.000	4.304.911	0,50
Quantum Computer	TW	TWD	2.118.000	4.279.288	0,49
Cognizant Technology Solutions	US	USD	52.720	4.243.960	0,49
Delta Electronics	TW	TWD	561.000	2.505.962	0,29
				194.912.091	22,44

Consommation non essentielle					
Hyundai Motor	KR	KRW	72.059	9.741.464	1,12
Gourmet Master	TW	TWD	662.430	8.592.612	0,99
Ctrip.com International	CN	USD	162.132	7.558.594	0,87
New Oriental Education & Technology Group	CN	USD	73.451	6.437.980	0,74
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	529.000	5.570.535	0,64
Vipshop Holdings	CN	USD	314.349	5.224.480	0,60
CJ E&M	KR	KRW	59.915	5.164.648	0,59
Melco Resorts & Entertainment	HK	USD	158.613	4.596.605	0,53
Jubilant Foodworks	IN	INR	124.947	4.509.704	0,52
Shangri-La Asia	HK	HKD	2.216.000	4.460.928	0,51
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	45.972.400	4.441.939	0,51
Giant Manufacturing	TW	TWD	807.000	4.270.340	0,49
China International Travel Service	CN	CNY	497.190	4.193.446	0,48
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	6.603.000	3.567.020	0,41
China Zhengtong Auto Services Holdings	CN	HKD	4.752.500	3.451.401	0,40
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	548.456	3.417.577	0,39
Samsonite International	US	HKD	743.100	3.379.978	0,39
Hanssem	KR	KRW	4.190	609.855	0,07
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	64.700	403.163	0,05
				89.592.269	10,31

Consommation courante					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.826.000	9.685.518	1,11
Gudang Garam	ID	IDR	1.749.800	9.212.986	1,06
KT&G	KR	KRW	68.653	6.467.607	0,74
Uni-President Enterprises	TW	TWD	2.711.000	6.380.994	0,73
Shanghai Flyco Electrical Appliance	CN	CNY	684.991	6.106.086	0,70
President Chain Store	TW	TWD	545.000	5.543.148	0,64
First Resources	SG	SGD	4.181.800	5.359.523	0,62
GS Retail	KR	KRW	152.659	4.695.585	0,54

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

Springland International Holdings	CN	HKD	19.203.000	4.599.656	0,53
Cosmax	KR	KRW	33.151	4.450.365	0,51
ITC	IN	INR	1.119.142	4.437.277	0,51
CP ALL	TH	THB	1.540.600	4.346.675	0,50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	33.051	3.601.722	0,41
Shanghai Flyco Electrical Appliance	CN	CNY	316.730	2.823.366	0,32
Kweichow Moutai (B)	CN	CNY	5.176	564.053	0,06
				78.274.561	9,01

Santé					
Cipla	IN	INR	1.064.217	9.007.942	1,04
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.648.500	5.113.349	0,59
Raffles Medical Group	SG	SGD	4.957.213	4.348.996	0,50
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	235.280	3.263.360	0,38
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	75.266	1.043.948	0,12
				22.777.595	2,62

Télécommunications					
HKT Trust	HK	HKD	7.551.440	9.496.101	1,09
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	1.684.000	4.513.411	0,52
HKBN	HK	HKD	3.736.500	4.408.333	0,51
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	10.000	2.892	0,00
				18.420.737	2,12

Finances					
HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	591.208	17.632.772	2,03
China Construction Bank (H)	CN	HKD	16.701.000	17.150.466	1,97
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	25.538.530	17.111.920	1,97
CIMB Group Holdings	MY	MYR	7.857.807	14.619.649	1,68
Housing Development Finance	IN	INR	483.563	13.699.325	1,58
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	5.706.400	12.446.991	1,43
Fubon Financial Holding	TW	TWD	5.899.000	10.155.104	1,17
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	39.794	10.140.724	1,17
China Pacific Insurance Group	CN	HKD	2.259.400	10.118.517	1,16
Bank of Baroda	IN	INR	4.019.704	8.876.453	1,02
KB Financial Group	KR	KRW	145.799	8.337.336	0,96
Shinhan Financial Group	KR	KRW	180.581	7.774.498	0,89
Public Bank	MY	MYR	1.229.800	7.637.521	0,88
Bank Central Asia	ID	IDR	4.368.900	7.395.232	0,85
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	26.961.200	7.051.240	0,81
Kasikornbank	TH	THB	942.900	6.408.939	0,74
AIA Group	HK	HKD	667.600	5.647.845	0,65
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2.879.850	4.954.284	0,57
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	615.711	4.426.218	0,51
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	621.600	4.304.764	0,50
Punjab National Bank	IN	INR	2.700.992	3.994.447	0,46
Tisco Financial Group (A)	TH	THB	1.165.500	3.353.755	0,39
Shriram Transport Finance	IN	INR	123.509	2.759.186	0,32
United Overseas Bank	SG	SGD	123.100	2.582.524	0,30
Tisco Financial Group (B)	TH	THB	336.900	969.438	0,11
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	163.500	795.755	0,09
Fubon Financial Holding (Pref'd)	TW	TWD	262.052	539.350	0,06
Fubon Financial Holding (Pref'd)	TW	TWD	98.411	221.828	0,03
				211.106.081	24,30

Immobilier					
City Developments	SG	SGD	772.500	7.661.177	0,88
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.958.000	6.797.944	0,78
CIFI Holdings Group	CN	HKD	5.148.000	4.492.908	0,52
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	CN	CNY	1.286.057	4.469.177	0,51
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	3.636.373	4.355.336	0,50
Robinsons Land	PH	PHP	11.056.018	4.225.945	0,49
Sobha	IN	INR	419.846	3.309.742	0,38
				35.312.229	4,06

Obligations indexées sur actions					
UBS (Guangzhou Baiyun Intl. (A)) ELN 19/11/2018	CN	USD	491.900	1.226.376	0,14
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	98.202	611.922	0,07
				1.838.298	0,21

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Obligations indexées sur actions					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 11/07/2019	GB	USD	1.985.400	4.079.539	0,47
				4.079.539	0,47

Non coté

Santé					
GRAIL*	US	USD	384.000	1.539.264	0,18
				1.539.264	0,18

fractions 1 0,00

Total des investissements (coût USD 725 999 570) 819.623.470 94,35

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Devi se	contrats	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mettez acheté KOSPI 200 275 14/06/2018	KRW	13.756.535	17.496	0,00
Mettez acheté HIS 25400 28/09/2018	HKD	502	17.075	0,00
Appel écrite Sunny Optical Tech. 200 31/05/2018	HKD	(105.513)	(20.422)	(0,00)
Appel écrite Sunny Optical Tech. 190 31/05/2018	HKD	(105.513)	(31.643)	(0,00)
Appel écrite Tencent 500 31/05/2018	HKD	(151.560)	(49.908)	(0,01)
Appel écrite Chine Petrol & Chem. 7,25 31/05/2018	HKD	(10.185.834)	(81.766)	(0,01)
Appel écrite Chine Mengniu Dairy 28 /04/2018	HKD	(1.279.405)	(112.771)	(0,01)
			2.723.673	0,31
Autres actifs et passifs			16.479.987	1,91
Actif net			868.730.663	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	23,06
Taiwan	TW	16,53
Inde	IN	15,26
Corée	KR	10,85
Hong Kong	HK	9,29
Philippines	PH	4,61
Indonésie	ID	3,72
Thaïlande	TH	3,63
Malaisie	MY	3,07
Singapour	SG	2,80
États-Unis	US	1,05
Royaume-Uni	GB	0,47
Liquidités et autres actifs nets		5,65

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TMK	RU	USD	25.113.128	36.822.644	1,83
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	726.524	19.896.218	0,99
				56.718.862	2,81
Matériaux					
Glencore	CH	ZAR	9.831.606	49.254.060	2,44
Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	1.170.003	11.810.130	0,59
Fibra Celulose	BR	BRL	470.604	9.260.001	0,46
Frutarom Industries	IL	ILS	12.542	1.152.813	0,06
				71.477.004	3,55
Industries					
51job	CN	USD	581.622	50.042.757	2,48
Wizz Air Holdings	CH	GBP	522.446	23.837.951	1,18
Eicher Motors	IN	INR	47.157	20.762.829	1,03
Azul	BR	BRL	1.409.800	16.295.307	0,81
Greentown Service Group	CN	HKD	16.664.000	14.076.386	0,70
LT Group	PH	PHP	35.123.300	12.657.652	0,63
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.454.100	12.656.313	0,63
Rumo	BR	BRL	2.653.100	10.556.527	0,52
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	3.758.316	9.370.028	0,46
Copa Holdings	PA	USD	31.664	4.072.940	0,20
Guangzhou Baiyun International Airport (B)	CN	CNY	1.411.651	3.519.451	0,17
				177.828.141	8,82
Technologies de l'information					
SK Hynix	KR	KRW	605.778	46.396.811	2,30
Samsung Electronics	KR	KRW	17.850	41.384.139	2,05
Catcher Technology	TW	TWD	2.225.000	27.141.047	1,35
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	1.383.000	25.532.243	1,27
Alibaba Group Holding	CN	USD	107.164	19.668.881	0,98
Silergy	CN	TWD	554.000	12.373.466	0,61
Largan Precision	TW	TWD	90.000	10.298.050	0,51
IGG	SG	HKD	5.068.000	6.934.885	0,34
East Money Information	CN	CNY	2.122.808	5.728.996	0,28
				195.458.518	9,70
Consommation non essentielle					
Naspers	ZA	ZAR	478.252	116.958.982	5,80
Estacio Participacoes	BR	BRL	4.719.420	49.937.401	2,48
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	9.836.000	26.880.925	1,33
Ctrip.com International	CN	USD	553.780	25.817.224	1,28
Midea Group	CN	CNY	2.587.900	22.495.407	1,12
adidas	DE	EUR	66.155	16.025.215	0,79
Shangri-La Asia	HK	HKD	7.938.000	15.979.625	0,79
Steinhoff Africa Retail	ZA	ZAR	7.922.173	14.035.596	0,70
MakeMyTrip	IN	USD	399.312	13.856.126	0,69
Li Ning	CN	HKD	12.514.000	12.818.895	0,64
Spur	ZA	ZAR	4.916.886	11.351.554	0,56
Gree Electric Appliances of Zhuhai (A)	CN	CNY	1.481.264	11.074.297	0,55
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.148.000	10.837.469	0,54
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	1.485.343	9.255.573	0,46
China International Travel Service	CN	CNY	975.201	8.225.130	0,41
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	513.972	7.180.456	0,36
JD.com	CN	USD	151.039	6.115.569	0,30
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	4.615.000	4.915.598	0,24
Gree Electric Appliances of Zhuhai (B)	CN	CNY	259.700	1.941.582	0,10
Hangzhou Robam Appliances (B)	CN	CNY	243.628	1.422.963	0,07
Hangzhou Robam Appliances (A)	CN	CNY	163.945	957.557	0,05
				388.083.144	19,25
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	11.280.000	38.659.815	1,92
Dali Foods Group	CN	HKD	27.475.500	22.613.955	1,12
WH Group	HK	HKD	19.304.000	20.561.367	1,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	3.884.477	17.641.515	0,88
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	5.169.366	15.081.999	0,75
Vitasoy International Holdings	HK	HKD	4.334.000	11.154.206	0,55
Tiger Brands	ZA	ZAR	343.091	10.793.313	0,54
Distell Group	ZA	ZAR	590.379	6.839.967	0,34
Gudang Garam	ID	IDR	1.134.000	5.970.697	0,30
Inner Mongolia Yili Industrial Group (B)	CN	CNY	1.077.300	4.892.603	0,24
				154.209.437	7,65
Santé					
Sinopharm Group	CN	HKD	4.719.200	23.629.761	1,17
Mylan	US	USD	350.439	14.427.574	0,72
Hualan Biological Engineering	CN	CNY	1.497.100	7.176.209	0,36
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	722.400	7.099.401	0,35
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	CN	CNY	1.441.683	6.331.436	0,31
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	603.505	5.930.958	0,29
Hualan Biological Engineering	CN	CNY	289.999	1.390.083	0,07
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	324.000	860.695	0,04
				66.846.117	3,32
Télécommunications					
Turkcell Iletisim Hizmetleri	TR	TRY	6.298.028	24.105.076	1,20
				24.105.076	1,20

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	3.078.553	91.817.749	4,55
Housing Development Finance	IN	INR	2.280.561	64.608.278	3,20
Barclays Africa Group	ZA	ZAR	3.457.585	55.468.027	2,75
Bank Central Asia	ID	IDR	25.282.600	42.795.829	2,12
KB Financial Group	KR	KRW	657.871	37.619.544	1,87
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	8.305.872	31.065.367	1,54
Sberbank of Russia	RU	USD	5.388.925	23.866.760	1,18
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	78.243	19.938.701	0,99
Banca Transilvania	RO	RON	26.206.421	18.170.969	0,90
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	2.214.926	17.887.493	0,89
Zenith Bank	NG	NGN	213.969.254	17.414.720	0,86
Itausa - Investimentos (Pref'd)	BR	BRL	3.344.206	13.954.008	0,69
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	7.608.984	13.674.044	0,68
Old Mutual	GB	ZAR	3.620.896	12.380.048	0,61
Chalease Holding	TW	TWD	3.031.000	10.727.324	0,53
AIA Group	HK	HKD	989.200	8.368.557	0,42
Shriram City Union Finance	IN	INR	176.017	5.822.247	0,29
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	1.559.885	4.969.410	0,25
Prudential	GB	GBP	197.704	4.930.367	0,24
Investec	ZA	ZAR	376.853	2.940.912	0,15
Discovery	ZA	ZAR	198.546	2.862.780	0,14
Banco Macro	AR	USD	24.049	2.596.571	0,13
Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	398.742	1.102.048	0,05
Investec	ZA	ZAR	98.166	767.071	0,04
				505.748.824	25,09
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.034.000	14.005.570	0,69
				14.005.570	0,69
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.910	0,00
				5.910	0,00
Obligations indexées sur actions					
CITI (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 15/02/2019	CN	USD	3.956.561	30.803.753	1,53
BNP (Gree Elec App of Zhuhai (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	1.076.819	8.050.552	0,40
UBS (Guangzhou Baiyun Intl. (A)) ELN 19/11/2018	CN	USD	1.027.697	2.562.194	0,13
				41.416.499	2,05
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Magnitogorsk Iron & Steel	RU	USD	4.090.774	40.662.294	2,02
PhosAgro	RU	USD	2.727.430	39.656.832	1,97
Novolipetsk Steel Reg S	RU	USD	402.756	10.028.624	0,50
				90.347.750	4,48
Industries					
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	3.328.333	16.484.523	0,82
				16.484.523	0,82
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	828.001	28.963.475	1,44
Parade Technologies	TW	TWD	551.000	10.924.351	0,54
				39.887.826	1,98
Consommation courante					
Gruma	MX	MXN	821.885	9.577.094	0,48
				9.577.094	0,48
Finances					
Grupo Financiero Interacciones	MX	MXN	4.776.300	23.599.957	1,17
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	468.466	10.282.829	0,51
				33.882.786	1,68
Non coté					
Finances					
Itausa - Investimentos Rts 29/03/2018	BR	BRL	78.593	142.447	0,01
				142.447	0,01
fractions					2 0,00
Total des investissements (coût USD 1 557 153 134)				1.886.225.530	93,56
		Exposition sous-jacente	Unrealised gain/(loss) USD	% Actif net	
Contrats sur différence					
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)		USD	152.493.645	59.590.218	2,96
AIA Group (GS)		HKD	812.424.451	25.023.784	1,24

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Devis	Exposition	Unrealised	% Actif
	se	sous-jacente	gain/(loss)	net
			USD	
Sberbank-Sponsored (MS)	USD	89.434.750	24.450.602	1,21
Discovery (UBS)	ZAR	344.787.146	6.571.661	0,33
Grupo Mexico (GS)	MXN	775.175.304	5.313.068	0,26
Credicorp (GS)	USD	18.484.008	5.302.903	0,26
EOH Holdings (MS)	ZAR	(63.104.005)	3.812.121	0,19
Arcelik (MS)	TRY	(56.597.031)	3.078.495	0,15
Kumba Iron Ore (UBS)	ZAR	(97.630.738)	2.108.588	0,10
Samsonite International (HSBC)	HKD	226.023.840	1.855.292	0,09
Grupo Televisa (MS)	MXN	(162.150.179)	1.400.677	0,07
Chine Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	138.669.500	1.240.703	0,06
PGE (GS)	PLN	(28.228.754)	1.142.098	0,06
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(76.244.560)	885.036	0,04
Seoul Semiconductor (MS)	USD	(6.879.307)	714.374	0,04
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(6.135.974)	713.259	0,04
Tauron Polska Energia (GS)	PLN	(14.119.459)	559.789	0,03
Polski Koncern Naftowy Or (HSBC)	PLN	(35.415.866)	522.327	0,03
Sharp (DB)	JPY	(250.266.000)	480.102	0,02
Li & Fung (HSBC)	HKD	(69.857.280)	472.572	0,02
JD.Com ADR (MS)	USD	15.300.321	448.650	0,02
Samsung Heavy (GS)	USD	(1.654.798)	430.601	0,02
Chine Evergrande Group (UBS)	HKD	(78.348.400)	426.837	0,02
Philippine Long Distance Telephone (GS)	USD	(10.885.058)	376.374	0,02
Teva Pharmaceuticals Index ADR (MS)	USD	(3.991.147)	372.083	0,02
Enea (UBS)	PLN	(13.952.313)	326.809	0,02
Chine Evergrande Group (HSBC)	HKD	(34.777.600)	233.209	0,01
Indocement Tunggal Prakar (UBS)	USD	(2.375.424)	230.240	0,01
Indocement Tunggal Prakar (HSBC)	USD	(1.240.934)	174.343	0,01
Unilever (Indonesia) (UBS)	USD	(4.195.164)	140.867	0,01
Samsung Heavy Industries (UBS)	USD	(1.049.646)	124.522	0,01
MercadoLibre (HSBC)	USD	(1.808.679)	111.904	0,01
WEG (HSBC)	USD	(3.082.715)	97.732	0,00
Zoomlion Heavy Industry S&T (MS)	HKD	(17.160.600)	94.920	0,00
Bim Biresik Magazalar (GS)	TRY	(16.301.887)	89.985	0,00
Woolworths Holdings (HSBC)	ZAR	(88.050.660)	84.570	0,00
Indocement Tunggal Prakar (GS)	USD	(555.862)	73.704	0,00
Arcelik (GS)	TRY	(3.644.756)	71.447	0,00
Samsung Heavy Industries (HSBC)	USD	(705.851)	61.639	0,00
Natura Cosmetics (HSBC)	USD	(1.799.994)	45.445	0,00
TOTVS (GS)	USD	(5.185.085)	38.428	0,00
Zoomlion Heavy Index (UBS)	HKD	(8.897.400)	21.197	0,00
Grupo Financiero Banorte (MS)	MXN	(194.371.704)	19.937	0,00
Zoomlion Heavy Index (GS)	HKD	(7.500.000)	19.266	0,00
TOTVS (HSBC)	USD	(435.868)	18.083	0,00
Want Want China Holdings (HSBC)	HKD	(23.247.840)	14.127	0,00
Afren (UBS)*	GBP	(5)	12.613	0,00
Innolux (GS)	USD	(6.438.225)	9.882	0,00
Mediclinic International (HSBC)	GBP	(7.665.557)	8.783	0,00
Sistema (MS)	USD	(4.291.696)	8.749	0,00
Charoen Pokphand Food (UBS)	USD	(3.328.587)	3.118	0,00
Great Wall Auto Holdings (GS)	HKD	(1.570.065)	613	0,00
Siam Global House (HSBC)	USD	(148.648)	(2.761)	(0,00)
Sistema (GS)	USD	(645.075)	(3.180)	(0,00)
Coca-Cola Femsa (HSBC)	USD	(14.709.861)	(9.641)	(0,00)
TOTVS (MS)	USD	(663.391)	(10.133)	(0,00)
HK Electric Investments (HSBC)	HKD	(13.987.800)	(16.415)	(0,00)
Siam Global House (GS)	USD	(762.010)	(16.727)	(0,00)
Oisda (UBS)	USD	(5.154.233)	(23.016)	(0,00)
Innolux (HSBC)	USD	(6.488.831)	(23.523)	(0,00)
Arca Continental (UBS)	MXN	(115.448.544)	(29.997)	(0,00)
Techtronics Industries (HSBC)	HKD	233.508.000	(32.515)	(0,00)
Great Wall Auto Holdings (HSBC)	HKD	(23.129.930)	(41.939)	(0,00)
Celltrion (UBS)	USD	(5.911.739)	(42.204)	(0,00)
Celltrion (MS)	USD	(1.088.352)	(53.508)	(0,00)
X5 Retail Group GDR (GS)	USD	(7.518.302)	(54.170)	(0,00)
United Microelectronics (HSBC)	USD	(4.398.274)	(56.343)	(0,00)
Megafon GDR (HSBC)	USD	(2.215.845)	(115.526)	(0,01)
LPP (MS)	PLN	(7.142.700)	(117.250)	(0,01)
GS Engineering & Construction (UBS)	USD	(1.819.184)	(129.793)	(0,01)
GS Engineering & Construction (GS)	USD	(1.667.109)	(157.851)	(0,01)
Antofagasta Holdings (MS)	GBP	(7.253.336)	(163.127)	(0,01)
Oisda (MS)	USD	(2.151.280)	(166.595)	(0,01)
HK Electric Investments (UBS)	HKD	(25.448.600)	(201.629)	(0,01)
Alibaba Group Holdings (GS)	USD	40.909.965	(205.318)	(0,01)
Oisda (GS)	USD	(5.149.739)	(207.368)	(0,01)
United Microelectronics (GS)	USD	(2.670.078)	(214.900)	(0,01)
Eurocash (MS)	PLN	(21.600.754)	(216.455)	(0,01)
Silicon Motion Technology ADR (HSBC)	USD	(7.824.745)	(217.896)	(0,01)
Li & Fung (UBS)	HKD	(11.781.120)	(234.534)	(0,01)
British America Tobacco (UK) (HSBC)	GBP	20.457.166	(248.477)	(0,01)
Asustek Computer (GS)	USD	(1.952.400)	(264.036)	(0,01)
Coca-Cola European Partners (MS)	USD	(11.020.570)	(282.130)	(0,01)
Siam Global House (UBS)	USD	(4.800.459)	(365.517)	(0,02)
Health & Happiness (MS)	HKD	(19.060.250)	(433.411)	(0,02)
Biostime International Holdings (HSBC)	HKD	(36.985.250)	(465.309)	(0,02)
Massmart Holdings (GS)	ZAR	(34.301.394)	(504.135)	(0,03)
Siderurgica Nacional ADR (HSBC)	USD	(17.820.546)	(643.591)	(0,03)
Vanguard International Semiconductor (UBS)	USD	(4.316.957)	(685.734)	(0,03)
E-Mart (GS)	USD	(3.995.177)	(727.598)	(0,04)
Biostime International Holdings (UBS)	HKD	(10.187.375)	(771.387)	(0,04)
Inner Mongolijili A (CNY) (HSBC)	USD	9.792.564	(778.145)	(0,04)
Comp Cervecerias Unidas ADR (GS)	USD	(10.814.910)	(853.666)	(0,04)
mBank (GS)	PLN	(12.009.509)	(888.945)	(0,04)
Lojas Americanas (UBS)	USD	(10.831.760)	(930.133)	(0,05)
Natura Cosmetics (GS)	USD	(8.168.235)	(987.486)	(0,05)
Marcopolo (Pref'd) (GS)	USD	(4.121.498)	(1.085.140)	(0,05)
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN	(222.802.650)	(1.160.018)	(0,06)
Grupo Finance Galicia ADR (GS)	USD	(9.953.894)	(1.271.762)	(0,06)
Latam Airlines Group ADR (MS)	USD	(16.902.221)	(1.343.139)	(0,07)
Commercial International Bank Egypt (GS)	USD	(6.738.244)	(1.347.100)	(0,07)

	Devis	Exposition	Unrealised	% Actif
	se	sous-jacente	gain/(loss)	net
			USD	
Samsung Electro-Mechanics (GS)	USD	(10.084.687)	(1.489.218)	(0,07)
Hong Kong & China Gas (GS)	HKD	(76.243.296)	(1.528.454)	(0,08)
Berli Jucker (UBS)	USD	(8.274.450)	(1.912.947)	(0,09)
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(115.239.090)	(2.192.793)	(0,11)
LPP (GS)	PLN	(39.393.600)	(2.871.387)	(0,14)
			120.632.374	5,98

	Exposition	Unrealised	% Actif
	sous-jacente	gain/(loss)	net
	USD	USD	USD

Contrats de change à terme

acheté ZAR vendu USD à 11,84650 24/04/2018	2.005.597	(2.349)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,08407 24/04/2018	41.477.651	(118.600)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,24966 24/04/2018	31.148.417	(177.008)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,24746 24/04/2018	18.893.277	(272.440)	(0,01)
		(570.397)	(0,03)

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté USD vendu BRL à 0,30382 24/04/2018	1.324.754	7.658	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12770 24/04/2018	4.058.470	6.259	0,00
acheté USD vendu TRY à 0,25394 24/04/2018	186.279	2.118	0,00
acheté USD vendu TWD à 0,03445 24/04/2018	2.057.079	1.360	0,00
acheté USD vendu PLN à 0,29336 24/04/2018	225.558	711	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01744 24/04/2018	632.252	573	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00399 24/04/2018	56.408	548	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00166 24/04/2018	223.274	474	0,00
acheté USD vendu THB à 0,03213 24/04/2018	438.513	446	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01916 24/04/2018	184.860	116	0,00
acheté USD vendu CZK à 0,04871 24/04/2018	32.169	80	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01533 24/04/2018	1.459.256	(357)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/04/2018	389.011	(903)	(0,00)
acheté USD vendu COP à 0,00035 24/04/2018	75.169	(1.650)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,25554 24/04/2018	439.577	(5.161)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,08396 24/04/2018	1.261.982	(5.344)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,15803 24/04/2018	1.305.818	(10.563)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00094 24/04/2018	2.600.108	(10.653)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05332 24/04/2018	519.520	(14.612)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,80688 24/04/2018	17.688.976	(81.086)	(0,00)
		(109.986)	(0,01)

	Devis	Exposition	Unrealised	% Actif
	se	sous-jacente	gain/(loss)	net
			USD	

Contrats à terme

Lupin Future 26/04/2018	INR	(244.399.800)	(40.475)	(0,00)
Adani Power Future 26/04/2018	INR	(270.356.800)	(77.949)	(0,00)
JSW Steel Future 26/04/2018	INR	(143.908.032)	(97.693)	(0,00)
Hero MotoCorp Future 26/04/2018	INR	(263.753.725)	(161.614)	(0,01)
Ultra Technology Ceme Future 26/04/2018	INR	(495.975.448)	(218.045)	(0,01)
Yes Bank Future 26/04/2018	INR	(972.830.586)	(856.238)	(0,04)
			(1.452.014)	(0,07)

	Devis	contrats	Valeur de	% Actif
	se		marché (USD)	net

Options

Mettez acheté MSCI Emerging Mkts. 1140 21/04/2018	USD	85.000	1.400.343	0,07
Appel écrite Alibaba Group 220 20/04/2018	USD	(525)	(6.825)	(0,00)
Mettez écrite Alibaba Group Holding 155 20/04/2018	USD	(1.100)	(52.800)	(0,00)
Appel écrite Chine Mengniu Dairy 30 28/04/2018	HKD	(3.201.923)	(95.928)	(0,00)
Mettez écrite Copa 110 18/05/2018	USD	(1.575)	(157.500)	(0,01)
Mettez écrite Old Mutual 235 20/04/2018	GBP	(2.900)	(203.319)	(0,01)
Mettez écrite Prudential 1800 15/06/2018	GBP	(550)	(630.464)	(0,03)
			253.507	0,01

Autres actifs et passifs			11.067.323	0,54
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			2.016.046.337	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	20,93
Afrique du Sud	ZA	12,12
Russie	RU	10,47
Inde	IN	9,77
Corée	KR	7,21
Brésil	BR	7,07
Hong Kong	HK	5,39
Suisse	CH	3,63
Taiwan	TW	2,93
Mexique	MX	2,46
Indonésie	ID	2,42
Turquie	TR	2,24
Émirats arabes unis	AE	0,92
Roumanie	RO	0,90
Nigeria	NG	0,86
Royaume-Uni	GB	0,86
Allemagne	DE	0,79
États-Unis	US	0,72
Philippines	PH	0,63
Chypre	CY	0,51
Singapour	SG	0,34
Panama	PA	0,20
Argentine	AR	0,13
Israël	IL	0,06
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,44

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Experian	GB	GBP	1.228.703	21.504.272	6,50
Assa Abloy	SE	SEK	827.215	14.510.657	4,39
Edenred	FR	EUR	433.282	12.235.884	3,70
Ferguson	CH	GBP	143.709	8.758.405	2,65
HomeServe	GB	GBP	1.020.690	8.574.581	2,59
Brenntag	DE	EUR	152.580	7.369.614	2,23
Bunzl	GB	GBP	307.819	7.340.779	2,22
				80.294.192	24,28

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	248.053	21.077.063	6,37
Auto Trader Group	GB	GBP	2.193.998	8.756.103	2,65
Scout24	DE	EUR	226.334	8.564.479	2,59
Just Eat	GB	GBP	1.010.141	8.030.617	2,43
Sage Group	GB	GBP	996.270	7.248.974	2,19
Alten	FR	EUR	92.359	7.227.092	2,19
Worldpay	US	GBP	44.010	2.879.090	0,87
Micro Focus International	GB	GBP	153.011	1.718.757	0,52
				65.502.175	19,81

Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	76.764	19.206.353	5,81
Informa	GB	GBP	1.029.037	8.417.457	2,55
B&M European Value Retail	LU	GBP	1.540.703	6.862.644	2,08
Sodexo	FR	EUR	68.337	5.596.800	1,69
				40.083.254	12,12

Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	106.953	19.609.833	5,93
British American Tobacco	GB	GBP	256.622	12.067.347	3,65
				31.677.180	9,58

Santé					
Novo Nordisk	DK	DKK	387.551	15.583.266	4,71
Coloplast	DK	DKK	138.597	9.564.831	2,89
Shire	US	GBP	227.999	9.266.691	2,80
ConvaTec Group	GB	GBP	3.101.428	7.029.034	2,13
Sartorius (Pref'd)	DE	EUR	60.007	6.810.795	2,06
				48.254.617	14,59

Finances					
DNB	NO	NOK	563.026	8.954.250	2,71
Deutsche Boerse	DE	EUR	69.136	7.646.442	2,31
Erste Group Bank	AT	EUR	141.913	5.790.050	1,75
				22.390.742	6,77

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	4	93.642	0,03
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.620	0,00
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4.604	0,00
				105.866	0,03

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information					
Amadeus IT Group	ES	EUR	211.587	12.690.988	3,84
				12.690.988	3,84

Santé					
Grifols	ES	EUR	461.226	10.612.810	3,21
				10.612.810	3,21

Finances					
Banco Santander	ES	EUR	1.100.819	5.828.837	1,76
				5.828.837	1,76

fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 303 318 335) **317.440.660** **96,01**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	--------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats sur différence

Norwegian Air Shuttle (UBS)	NOK	(22.126.272)	827.536	0,25
Unilever CVA (Bearer) (UBS)	EUR	7.123.886	674.115	0,20
London Stock Exchange GP (UBS)	GBP	9.269.265	657.787	0,20
Vantiv (GS)	USD	16.468.560	607.808	0,18
Swisscom (UBS)	CHF	(6.659.763)	492.944	0,15
Hennes & Mauritz (UBS)	SEK	(15.840.152)	432.505	0,13
Electrolux (UBS)	SEK	(49.609.088)	326.260	0,10

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Unibail-Rodamco (UBS)	EUR	(2.080.208)	312.305	0,09
Lufthansa (UBS)	EUR	(1.823.738)	258.636	0,08
Ceconomy (GS)	EUR	(2.998.545)	207.751	0,06
Philips Lighting (GS)	EUR	(3.166.724)	196.529	0,06
Heineken (UBS)	EUR	12.124.137	119.083	0,04
Burberry Group (UBS)	GBP	(3.807.147)	19.528	0,01
Peugeot (MS)	EUR	(3.720.776)	(308.476)	(0,09)
British American Tobacco (UBS)	GBP	4.346.597	(706.463)	(0,21)
			4.117.848	1,25

	Devise	contrats	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	--------	----------	----------------------	-------------

Options

Purchased Call Deutsche Lufthansa 32 21/12/2018	EUR	703	37.259	0,01
			37.259	0,01

Autres actifs et passifs 9.041.977 2,73

Actif net **330.637.744** **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	27,43
France	FR	19,32
Allemagne	DE	15,57
Espagne	ES	8,81
Danemark	DK	7,61
Suède	SE	4,39
États-Unis	US	3,67
Norvège	NO	2,71
Suisse	CH	2,65
Luxembourg	LU	2,08
Autriche	AT	1,75
Irlande	IE	0,03
Liquidités et autres actifs nets		3,99

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Golar LNG	BM	USD	26.669	729.664	2,03
Enesco	GB	USD	89.567	393.199	1,09
				1.122.863	3,12
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	10.700	1.108.581	3,08
Mosaic	US	USD	40.741	989.191	2,75
Goldcorp	CA	CAD	49.030	676.389	1,88
				2.774.161	7,72

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
ANDRITZ	AT	EUR	24.180	1.352.258	3,76
Flowserv	US	USD	19.149	829.726	2,31
United Parcel Service	US	USD	7.494	784.322	2,18
51job	CN	USD	8.162	702.258	1,95
Sinotrans	CN	HKD	1.257.000	690.257	1,92
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	33.811	655.677	1,82
Samsung C&T	KR	KRW	4.590	605.375	1,68
Serco Group	GB	GBP	473.947	586.149	1,63
General Electric	US	USD	41.380	557.802	1,55
Spirit Airlines	US	USD	12.408	468.774	1,30
Koninklijke BAM Groep	NL	EUR	85.231	397.279	1,11
				7.629.877	21,23

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	182.881	1.159.547	3,23
Nuance Communications	US	USD	63.495	1.000.046	2,78
AVEVA Group	GB	GBP	27.200	728.852	2,03
Mellanox Technologies	IL	USD	9.979	726.970	2,02
Akamai Technologies	US	USD	10.045	712.994	1,98
Lenovo Group	CN	HKD	964.000	492.515	1,37
Juniper Networks	US	USD	16.342	397.601	1,11
Nintendo	JP	JPY	900	397.044	1,10
21Vianet Group	CN	USD	44.196	306.278	0,85
				5.921.847	16,48

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
TripAdvisor	US	USD	20.798	850.430	2,37
Newell Brands	US	USD	23.666	603.010	1,68
MakeMyTrip	IN	USD	13.022	451.863	1,26
Adient	US	USD	6.821	407.623	1,13
Ocado Group	GB	GBP	46.361	345.059	0,96
Tesla	US	USD	1.287	342.509	0,95
Criteo	FR	USD	13.252	342.432	0,95
				3.342.926	9,30

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	469.000	1.607.398	4,47
Danone	FR	EUR	9.135	739.638	2,06
Colgate-Palmolive	US	USD	10.117	725.187	2,02
Bunge	US	USD	8.830	652.890	1,82
				3.725.113	10,37

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Novo Nordisk	DK	DKK	24.915	1.234.064	3,43
GlaxoSmithKline	GB	GBP	52.997	1.035.915	2,88
Merck & Co	US	USD	18.783	1.023.110	2,85
Bayer	DE	EUR	7.840	886.459	2,47
Shire	US	GBP	16.722	837.196	2,33
Celgene	US	USD	8.329	743.030	2,07
Gilead Sciences	US	USD	8.538	643.680	1,79
Allergan	US	USD	3.564	599.786	1,67
Geringe	SE	SEK	47.103	535.794	1,49
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	28.548	483.763	1,35
				8.022.797	22,32

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Inmarsat	GB	GBP	56.234	285.521	0,79
				285.521	0,79

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	139.500	966.079	2,69
Barclays	GB	GBP	285.920	827.894	2,30
				1.793.973	4,99

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Immobilier					
Realty Holdings	US	USD	20.143	549.501	1,53
				549.501	1,53

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.041	0,01
				5.041	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation courante					
Aryzta	CH	CHF	19.772	440.599	1,23
				440.599	1,23
fractions					
					2 0,00
Total des investissements (coût USD 36 952 918)				35.614.221	99,10

	Devis	Exposition sous-jacente	Unrealised gain/(loss) USD	% Actif net	
Contrats sur différence					
Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	1.037.352	159.259	0,44	
Sports Direct International (GS)	GBP	425.276	127.521	0,35	
Praxair (GS)	USD	691.053	101.780	0,28	
FireEye (GS)	USD	433.154	83.177	0,23	
Danone (GS)	EUR	725.593	47.654	0,13	
Yaskawa Electric (GS)	JPY	(35.705.000)	34.300	0,10	
Généralités Mills (GS)	USD	(164.514)	23.851	0,07	
Kellogg's (GS)	USD	(279.218)	22.359	0,06	
AMS (GS)	CHF	(239.864)	16.457	0,05	
Kumba Iron Ore (GS)	ZAR	(2.885.412)	16.276	0,05	
Advanced Micro Devices (GS)	USD	(126.379)	14.013	0,04	
Lumentum Holdings (GS)	USD	(255.136)	13.233	0,04	
BYD Electronic International (UBS)	HKD	(1.670.720)	12.181	0,03	
International Bus Mach (GS)	USD	(183.502)	10.323	0,03	
Broadcom (GS)	USD	(211.378)	6.785	0,02	
Berli Jucker (HSBC)	USD	(197.735)	5.314	0,01	
Philips Lighting (GS)	EUR	(171.532)	5.179	0,01	
Skyworks Solutions (GS)	USD	(276.918)	4.256	0,01	
Natura Cosmetics (GS)	USD	(241.097)	3.284	0,01	
Software (Bearer) (GS)	EUR	(186.493)	2.647	0,01	
Berli Jucker (UBS)	USD	(47.880)	1.263	0,00	
WEG Industries (GS)	USD	(179.928)	(1.687)	(0,00)	
SLM (GS)	USD	(245.847)	(4.313)	(0,01)	
Teradyne (GS)	USD	(194.130)	(4.390)	(0,01)	
Omron (GS)	JPY	(23.162.000)	(5.289)	(0,01)	
Silicon Motion Technology ADR (GS)	USD	(184.396)	(7.228)	(0,02)	
A.O. Smith (GS)	GBP	(152.903)	(7.865)	(0,02)	
Ornicom Group (GS)	USD	(230.582)	(8.426)	(0,02)	
Nvidia (GS)	USD	(190.135)	(9.603)	(0,03)	
JB HI-FI (GS)	AUD	(277.303)	(9.747)	(0,03)	
Bangkok Dusit Medic (HSBC)	USD	(286.154)	(10.810)	(0,03)	
Tokyo Electron (GS)	JPY	(18.013.500)	(14.112)	(0,04)	
Wabtec (GS)	USD	(275.539)	(15.666)	(0,04)	
Dongfeng Motor Group (GS)	HKD	4.445.680	(15.725)	(0,04)	
China Resources Gas Group (GS)	HKD	(1.635.000)	(20.364)	(0,06)	
Sandvik (GS)	SEK	(2.366.786)	(30.263)	(0,08)	
Latam Airlines Group ADR (GS)	USD	(238.206)	(37.462)	(0,10)	
Rexel (GS)	EUR	498.176	(37.865)	(0,11)	
IHH Healthcare (Malaysia) (UBS)	USD	(258.469)	(40.087)	(0,11)	
Samsung Electro-Mechanics (GS)	USD	(258.589)	(40.689)	(0,11)	
Hong Kong & Chine Gas (GS)	HKD	(2.500.212)	(42.294)	(0,12)	
MercadoLibre (GS)	USD	(183.184)	(46.355)	(0,13)	
Packaging Of America (GS)	USD	(213.003)	(48.445)	(0,13)	
Transdigm Group (GS)	USD	(239.720)	(50.083)	(0,14)	
Zillow Group (GS)	USD	(223.700)	(55.561)	(0,15)	
Serco Group (GS)	GBP	137.772	(55.577)	(0,15)	
Amazon.com (GS)	USD	(217.101)	(59.175)	(0,16)	
Panasonic (GS)	JPY	81.525.600	(71.992)	(0,20)	
Now (GS)	USD	591.237	(89.040)	(0,25)	
Vistaprint (GS)	USD	(207.143)	(99.458)	(0,28)	
Baker Hughes (GS)	USD	909.662	(147.118)	(0,41)	
Roche Holdings (Genuss) (GS)	CHF	1.187.741	(158.142)	(0,44)	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	5.320.736	(305.990)	(0,85)	
			(839.709)	(2,34)	
Autres actifs et passifs					
			1.162.495	3,21	
Actif net				35.937.007	100,00

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	38,17
Royaume-Uni	GB	13,52
Chine	CN	6,10
Suède	SE	4,72
Hong Kong	HK	4,47
Japon	JP	4,19
Autriche	AT	3,76
Danemark	DK	3,43
France	FR	3,01
Thaïlande	TH	2,69
Allemagne	DE	2,47
Bermudes	BM	2,03
Israël	IL	2,02
Canada	CA	1,88
Corée	KR	1,68
Jordanie	JO	1,35
Inde	IN	1,26
Suisse	CH	1,23
Pays-Bas	NL	1,11
Irlande	IE	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,90

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	57.023	1.273.609	2,53
Pioneer Natural Resources	US	USD	8.181	1.002.234	1,99
BP	GB	GBP	105.732	506.721	1,01
				2.782.564	5,53
Matériaux					
CRH	IE	GBP	34.253	825.155	1,64
				825.155	1,64
Industries					
Bunzl	GB	GBP	105.008	2.199.918	4,37
Ferguson	CH	GBP	34.825	1.864.531	3,71
Diploma	GB	GBP	116.175	1.325.557	2,64
RELX	GB	GBP	88.418	1.295.324	2,58
Weir Group	GB	GBP	61.386	1.224.344	2,43
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	84.082	1.162.854	2,31
Rotork	GB	GBP	408.571	1.161.567	2,31
Howden Joinery Group	GB	GBP	211.630	975.191	1,94
Travis Perkins	GB	GBP	61.490	758.787	1,51
Eddie Stobart Logistics	GB	GBP	413.132	512.284	1,02
Spirax-Sarco Engineering	GB	GBP	8.625	496.369	0,99
Capita	GB	GBP	65.421	94.239	0,19
				13.070.965	25,99
Technologies de l'information					
Rightmove	GB	GBP	54.344	2.362.334	4,70
Auto Trader Group	GB	GBP	297.414	1.042.733	2,07
Micro Focus International	GB	GBP	99.780	984.629	1,96
AVEVA Group	GB	GBP	40.246	769.101	1,53
Just Eat	GB	GBP	105.168	734.493	1,46
				5.893.290	11,72
Consommation non essentielle					
Pearson	GB	GBP	102.157	765.156	1,52
Headlam Group	GB	GBP	35.433	157.677	0,31
				922.833	1,83
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	111.421	2.687.475	5,34
British American Tobacco	GB	GBP	37.650	1.555.322	3,09
Fevertree Drinks	GB	GBP	2.527	66.511	0,13
				4.309.308	8,57
Santé					
Novo Nordisk	DK	DKK	49.876	1.761.808	3,50
Convatec Group	GB	GBP	304.179	605.620	1,20
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	17.149	450.676	0,90
				2.818.104	5,60
Finances					
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.542.405	2.290.519	4,55
St James's Place	GB	GBP	196.873	2.139.025	4,25
Rathbone Brothers	GB	GBP	75.368	1.838.979	3,66
London Stock Exchange Group	GB	GBP	39.745	1.639.879	3,26
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	221.356	1.472.903	2,93
				9.381.305	18,65
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	145	3.013.908	5,99
				3.013.908	5,99
fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût GBP 38 762 976)				43.017.427	85,52

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
A.O. Smith (DS) (UBS)	GBP	(528.813)	8.694	0,02
Boeing (UBS)	USD	(145.251)	697	0,00
DCC (UK) (UBS)	GBP	1.732.299	(67)	(0,00)
Unibail-Rodamco (UBS)	EUR	(597.607)	(869)	(0,00)
Merlin Entertainments (UBS)	GBP	(289.643)	(12.274)	(0,02)
Rio Tinto (UBS)	GBP	2.013.819	(14.758)	(0,03)
Peugeot (UBS)	EUR	(1.006.239)	(49.382)	(0,10)
Sage Group (UBS)	GBP	1.214.288	(55.982)	(0,11)
Big Yellow Group (UBS)	GBP	(266.844)	(67.213)	(0,13)
Michael Page International (UBS)	GBP	(917.195)	(88.278)	(0,18)
Essentra (UBS)	GBP	1.317.060	(153.272)	(0,30)
Teleperformance (UBS)	EUR	(931.392)	(179.045)	(0,36)
TUI (GB) (UBS)	GBP	(744.411)	(187.913)	(0,37)
Meggitt (UBS)	GBP	1.559.105	(218.622)	(0,43)
			2.364.644	4,70

Autres actifs et passifs

4.919.472 9,77

Actif net

50.301.543 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	66,15
Irlande	IE	7,63
Suisse	CH	3,71
Danemark	DK	3,50
Pays-Bas	NL	2,53
États-Unis	US	1,99
Liquidités et autres actifs nets		14,48

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
--	--------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats sur différence

Debenhams (UBS)	GBP	(508.435)	790.621	1,57
Unilever (UBS)	GBP	2.375.555	584.560	1,16
Compass Group (UBS)	GBP	2.468.965	512.302	1,02
Hennes & Mauritz (UBS)	SEK	(7.583.905)	459.271	0,91
Royal Dutch Shell (UBS)	GBP	1.809.247	400.169	0,80
WPP (UBS)	GBP	(934.958)	247.390	0,49
RPC Group (UBS)	GBP	(918.306)	90.879	0,18
Spectris (UBS)	GBP	1.185.252	77.169	0,15
Glanbia (UBS)	EUR	(639.982)	60.342	0,12
Intu Properties (UBS)	GBP	(250.989)	57.862	0,12
Daimler (UBS)	EUR	(871.160)	35.301	0,07
HSBC Holdings (UBS)	GBP	731.015	34.737	0,07
John Wood Group (UBS)	GBP	(148.360)	32.325	0,06

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Code pays	Devis e	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	18.762	2.373.768	1,97
Cabot Oil & Gas	US	USD	83.260	1.996.575	1,66
Pioneer Natural Resources	US	USD	11.136	1.912.942	1,59
US Silica Holdings	US	USD	71.851	1.833.638	1,52
Wildhorse Resource Development	US	USD	93.824	1.791.100	1,49
Newfield Exploration	US	USD	54.352	1.327.276	1,10
				11.235.299	9,33
Matériaux					
Vulcan Materials	US	USD	13.402	1.530.106	1,27
FMC	US	USD	15.558	1.191.276	0,99
Scotts Miracle-Gro	US	USD	5.965	511.499	0,42
Methanex	CA	USD	6.707	406.780	0,34
CF Industries Holdings	US	USD	10.751	405.635	0,34
				4.045.296	3,36
Industries					
Union Pacific	US	USD	19.998	2.688.331	2,23
IHS Markit	GB	USD	52.905	2.552.137	2,12
Huntington Ingalls Industries	US	USD	9.124	2.351.802	1,95
General Dynamics	US	USD	8.739	1.930.445	1,60
UniFirst	US	USD	11.620	1.878.373	1,56
Allegion	IE	USD	20.198	1.722.687	1,43
TransDigm Group	US	USD	5.475	1.680.497	1,40
MSC Industrial Direct	US	USD	14.765	1.354.098	1,12
AMETEK	US	USD	16.562	1.258.215	1,04
MRC Global	US	USD	62.358	1.025.166	0,85
Woodward	US	USD	8.675	621.651	0,52
Welbilt	US	USD	30.578	594.742	0,49
FTI Consulting	US	USD	11.328	548.388	0,46
Univar	US	USD	19.662	545.621	0,45
Altaba	US	USD	6.315	467.415	0,39
				21.219.568	17,62

Technologies de l'information

Alphabet	US	USD	3.660	3.795.932	3,15
Worldpay	US	USD	45.305	3.725.883	3,09
Fidelity National Information Services	US	USD	35.609	3.429.147	2,85
Dell Technologies	US	USD	35.119	2.571.062	2,13
CDW	US	USD	33.380	2.346.948	1,95
Virtusa	US	USD	40.707	1.972.661	1,64
F5 Networks	US	USD	12.752	1.844.067	1,53
SS&C Technologies Holdings	US	USD	30.055	1.612.150	1,34
Akamai Technologies	US	USD	19.792	1.404.836	1,17
Mellanox Technologies	IL	USD	19.178	1.397.117	1,16
Syntel	US	USD	49.529	1.264.475	1,05
Facebook	US	USD	7.388	1.180.529	0,98
Electronic Arts	US	USD	9.724	1.178.938	0,98
salesforce.com	US	USD	9.933	1.155.208	0,96
Descartes Systems Group	CA	USD	35.640	1.017.522	0,84
RealPage	US	USD	18.301	942.502	0,78
Travelport Worldwide	GB	USD	55.016	898.961	0,75
MasterCard	US	USD	4.915	860.911	0,71
Teradata	US	USD	16.820	667.249	0,55
Broadridge Financial Solutions	US	USD	5.757	631.485	0,52
Leidos Holdings	US	USD	9.459	618.619	0,51
8x8	US	USD	30.723	572.984	0,48
Splunk	US	USD	4.700	462.433	0,38
Zebra Technologies	US	USD	3.026	421.189	0,35
Inphi	US	USD	12.319	370.802	0,31
Talend ADR	US	USD	6.593	317.255	0,26
FLIR Systems	US	USD	4.998	249.950	0,21
				36.910.815	30,65

Consommation non essentielle

Comcast	US	USD	81.184	2.774.057	2,30
Lowe's	US	USD	31.333	2.749.471	2,28
Priceline Group	US	USD	1.259	2.619.211	2,17
GAP	US	USD	58.139	1.813.937	1,51
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	35.384	1.799.276	1,49
LKQ	US	USD	40.063	1.520.391	1,26
Amazon.com	US	USD	972	1.406.814	1,17
Alice	US	USD	53.251	984.078	0,82
Roots	CA	CAD	109.923	873.717	0,73
				16.540.952	13,73

Consommation courante

Anheuser-Busch	BE	USD	11.440	1.257.714	1,04
Molson Coors Brewing	US	USD	11.038	831.493	0,69
				2.089.207	1,73

Santé

UnitedHealth Group	US	USD	12.776	2.734.064	2,27
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	11.866	1.322.584	1,10
MEDNAX	US	USD	20.943	1.165.059	0,97
Envision Healthcare	US	USD	27.627	1.061.706	0,88
iRhythm Technologies	US	USD	11.930	750.994	0,62
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	8.337	675.881	0,56
Emergent BioSolutions	US	USD	12.555	661.021	0,55
Spark Therapeutics	US	USD	6.927	461.269	0,38

	Code pays	Devis e	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Medartis Holding	CH	CHF	828	61.214	0,05
				8.893.792	7,38
Télécommunications					
Zayo Group Holdings	US	USD	34.103	1.164.958	0,97
				1.164.958	0,97
Finances					
Intercontinental Exchange	US	USD	37.999	2.755.687	2,29
First Republic Bank	US	USD	11.420	1.057.606	0,88
				3.813.293	3,17
Immobilier					
Crown Castle International	US	USD	17.528	1.921.244	1,60
				1.921.244	1,60
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	228	3.969.352	3,30
				3.969.352	3,30
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
Spotify Technology	LU	USD	23.360	2.803.200	2,33
				2.803.200	2,33
fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 101 172 933)				114.606.977	95,16

	Devis e	Exposition sous-jacente	Unrealised gain/(loss) USD	% Actif net
Contrats sur différence				
Northrop Grumman (GS)	USD	2.969.615	759.790	0,63
Westlake Chemical (MS)	USD	1.297.899	510.328	0,42
Humana (GS)	USD	2.740.453	463.960	0,39
Nextera Energy Partners (MS)	USD	1.797.311	385.423	0,32
Visa (GS)	USD	1.701.834	311.281	0,26
Alphabet (GS)	USD	3.432.765	301.911	0,25
Canadian Pacific Rail (US) (MS)	USD	2.241.550	292.554	0,24
Monster Beverage (MS)	USD	1.809.610	229.173	0,19
Universal Display (UBS)	USD	(732.957)	196.196	0,16
Teva Pharmaceuticals Index Adr (MS)	USD	(1.392.032)	149.643	0,12
Généralités Motors (UBS)	USD	(675.197)	143.939	0,12
Généralités Electric (US) (GS)	USD	(478.634)	137.926	0,11
Harley-Davidson (MS)	USD	(1.219.979)	124.820	0,10
Ford Motor (UBS)	USD	(1.298.111)	123.362	0,10
Dxp Enterprises (MS)	USD	1.359.277	121.484	0,10
Coach (MS)	USD	1.158.998	121.462	0,10
NVR (UBS)	USD	(694.400)	109.384	0,09
Sirius XM Radio (UBS)	USD	912.525	103.598	0,09
Mattel (GS)	USD	(797.403)	100.151	0,08
Fortinet (MS)	USD	401.046	95.643	0,08
Advanced Micro Devices (MS)	USD	(1.200.955)	94.531	0,08
Cognex (MS)	USD	(953.133)	91.961	0,08
Snap-On (UBS)	USD	(742.569)	89.431	0,07
Hasbro (UBS)	USD	(1.129.114)	76.240	0,06
Rogers (MS)	USD	(919.741)	75.165	0,06
Coherent (UBS)	USD	(555.828)	73.555	0,06
Royal Caribbean Cruise (UBS)	USD	(1.207.895)	62.307	0,05
National Beverage (MS)	USD	(1.107.587)	60.725	0,05
IPG Photonics (MS)	USD	(805.628)	51.323	0,04
STMicroelectronics (UBS)	EUR	(755.604)	39.387	0,03
Louisiana Pacific (MS)	USD	1.664.546	30.185	0,03
Kinder Morgan Canada (GS)	CAD	1.266.526	27.352	0,02
Whirlpool (GS)	USD	(662.354)	24.500	0,02
Terex (MS)	USD	(1.227.572)	18.364	0,02
Brooks Automation (MS)	USD	(1.070.175)	9.484	0,01
Alaska Air Group (MS)	USD	(480.314)	4.048	0,00
CNH Industrial (UBS)	USD	(606.149)	2.921	0,00
D.R. Horton (MS)	USD	(118.368)	1.106	0,00
Check Point Software Technologies (GS)	USD	717.135	(410)	(0,00)
Vornado Realty Trust (GS)	USD	(224.515)	(690)	(0,00)
Paramount Group (MS)	USD	(121.382)	(2.658)	(0,00)
Align Technology (UBS)	USD	(376.946)	(3.593)	(0,00)
Intuitive Surgical (MS)	USD	(184.122)	(3.607)	(0,00)
Gildan Activewear (MS)	CAD	(1.449.850)	(5.397)	(0,00)
Public Storage (MS)	USD	(125.645)	(5.417)	(0,00)
SL Green Realty REIT (UBS)	USD	(121.425)	(5.620)	(0,00)
Microchip Technology (GS)	USD	(333.007)	(9.146)	(0,01)
Urban Outfitters (MS)	USD	(612.242)	(10.795)	(0,01)
Teradyne (GS)	USD	(420.395)	(11.568)	(0,01)
New Flyer Industries (MS)	CAD	(834.421)	(11.615)	(0,01)
Wabtec (GS)	USD	(1.060.642)	(18.297)	(0,02)
Kohls (MS)	USD	(743.997)	(21.277)	(0,02)
Cummins (GS)	USD	(1.260.250)	(22.614)	(0,02)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Vous devez savoir que la répartition géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies par les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobent pas les expositions sur les dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2018

	Devi se	Exposition sous-jacente	Unrealised gain/(loss) USD	% Actif net
Trex (MS)	USD	(489.139)	(23.075)	(0,02)
Skyworks Solutions (GS)	USD	(990.268)	(31.892)	(0,03)
Boston Scientific (GS)	USD	2.488.032	(37.056)	(0,03)
Starbucks (MS)	USD	(922.940)	(55.282)	(0,05)
Western Digital (GS)	USD	(1.426.033)	(61.384)	(0,05)
Philip Morris International (UBS)	USD	2.990.051	(63.544)	(0,05)
Seagate Technology (GS)	USD	(633.655)	(80.371)	(0,07)
AMS (UBS)	CHF	(1.130.715)	(91.891)	(0,08)
PDC Energy (MS)	USD	1.379.900	(99.684)	(0,08)
T-Mobile (GS)	USD	2.305.481	(121.257)	(0,10)
Parsley Energy (GS)	USD	2.108.617	(207.816)	(0,17)
Martin Marietta Materials (MS)	USD	2.061.391	(213.728)	(0,18)
Hi-Crush Partners (MS)	USD	1.666.553	(232.013)	(0,19)
Lumentum Holdings (MS)	USD	(1.069.097)	(241.314)	(0,20)
Charter Communications (UBS)	USD	3.681.733	(387.593)	(0,32)
			3.534.009	2,93

Exposition sous-jacente USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Actif net
-----------------------------------	----------------------------------	----------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,80522 18/04/2018	5.646.937	(39.879)	(0,03)
		(39.879)	(0,03)

Autres actifs et passifs	2.336.096	1,96
--------------------------	-----------	------

Actif net	120.437.203	100,00
------------------	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	81,08
Irlande	IE	4,73
Royaume-Uni	GB	2,87
Luxembourg	LU	2,33
Canada	CA	1,91
Israël	IL	1,16
Belgique	BE	1,04
Suisse	CH	0,05
Liquidités et autres actifs nets		4,84

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

NOM	Compartiments d'actions:				
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	3.307.418.988	819.623.470	1.886.225.530	317.440.660	35.614.221
Liquidités en banque et chez les courtiers	67.490.009	16.622.769	30.296.264	8.747.123	1.736.145
À recevoir sur les investissements vendus	84.792.108	14.592.608	68.682.390	-	313.164
À recevoir sur les émissions d'actions	3.337.979	618.338	2.684.987	1.025	6.143
Dividendes et intérêts à recevoir	12.900.900	2.967.474	7.481.697	1.329.958	186.286
Gain non réalisé sur les contrats de différence	211.911.551	45.078.101	149.428.346	5.132.787	711.112
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	20.343	-	20.343	-	-
Options achetées à la valeur de marché	4.466.422	3.020.183	1.400.343	37.259	-
Total de l'actif	3.692.338.300	902.522.943	2.146.219.900	332.688.812	38.567.071
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	68.372.399	13.851.947	53.386.517	-	898.116
À payer pour le rachat d'actions	10.542.097	3.407.727	6.109.390	584.529	130.205
Charges à payer	4.661.549	1.061.528	2.719.230	451.600	50.922
Perte non réalisée sur les contrats de différence	49.663.807	14.545.182	28.795.972	1.014.939	1.550.821
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	798.812	58.207	700.726	-	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme	2.023.193	571.179	1.452.014	-	-
Options vendues à la valeur de marché	1.443.346	296.510	1.146.836	-	-
Découverts bancaires	35.862.878	-	35.862.878	-	-
Total du passif	173.368.081	33.792.280	130.173.563	2.051.068	2.630.064
NET ASSETS as at 31.03.18	3.518.970.219	868.730.663	2.016.046.337	330.637.744	35.937.007
NET ASSETS as at 30.09.17	3.385.845.445	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963	39.348.436
ACTIF NET au 30.09.16	4.833.809.426	579.720.492	1.833.362.606	1.615.698.714	62.498.587
ACTIF NET au 30.09.15	4.483.959.080	89.839.210	1.294.387.867	2.404.551.167	44.873.809
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2.849.265.591	725.999.570	1.557.153.134	303.318.335	36.952.918

UK Fund	US Fund
GBP	USD
43.017.427	114.606.977
4.156.454	2.231.770
544.567	440.354
-	27.248
385.492	86.637
3.392.319	5.614.613
-	-
-	-
51.496.259	123.007.599
17.074	211.878
66.400	81.634
83.567	156.401
1.027.675	2.080.604
-	39.879
-	-
-	-
-	-
1.194.716	2.570.396
50.301.543	120.437.203
52.572.250	244.314.152
73.222.683	403.114.956
107.079.270	160.555.811
38.762.976	101.172.933

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 31.03.18:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 31.03.18:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.09.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.09.16:
Compartiments d'actions				
Asia Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	734 606	168,46	155,60	133,04
- Actions A-ACC (EUR)	264 739	176,43	169,75	152,29
- Actions A-ACC (SGD)	35 936	142,95	136,63	117,34
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	51 204	132,28	124,21	-
- Actions I-ACC (USD)	769 699	175,64	161,46	136,72
- Actions Y-ACC (USD)	2 074 648	173,57	159,80	135,75
- Actions Y-ACC (EUR)	977 660	109,60	105,13	-
- Actions Y-ACC (GBP)	173 948	196,41	189,21	165,53
Emerging Markets Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 183 561	173,29	155,91	130,61
- Actions A-ACC (EUR)	97 108	104,41	97,92	86,25
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	85 100	166,67	157,59	138,67
- Actions E-ACC (EUR)	2 029 174	140,40	132,14	117,16
- Actions I-ACC (USD)	918 231	184,13	164,88	136,80
- Actions Y-ACC (USD)	5 418 059	181,16	162,47	135,22
- Actions Y-ACC (EUR)	389 502	137,00	128,24	112,13
- Actions Y-ACC (GBP)	377 207	207,15	194,43	166,77
- Actions Y-DIST (USD)	733 305	142,00	127,34	105,99
Europe Fund - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	439 074	331,72	331,98	296,79
- Actions A-DIST (EUR)	1 281	111,19	111,69	101,33
- Actions A-DIST (GBP)	102 279	203,00	204,54	180,68
- Actions E-ACC (EUR)	37 117	165,42	166,17	149,67
- Actions I-ACC (EUR)	232 982	194,65	193,86	171,65
- Actions W-ACC (GBP)	3 106	121,68	121,84	106,28
- Actions Y-ACC (EUR)	575 692	189,84	189,37	168,20
Global Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	113 763	138,22	128,68	111,96
- Actions A-ACC (EUR)	3 418	144,47	140,18	128,38
- Actions E-ACC (EUR)	443	146,71	143,20	131,81
- Actions I-ACC (USD)	1 000	144,51	133,87	115,33
- Actions Y-ACC (USD)	16 184	142,30	132,05	114,16
- Actions Y-ACC (EUR)	87	156,08	151,17	137,37
- Actions Y-ACC (GBP)	74 063	164,27	159,49	141,96
UK Fund - GBP				
- Actions A-ACC (GBP)	264 143	179,47	184,47	170,32
- Actions Y-ACC (GBP)	15 542	186,38	190,97	175,17
US Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	87 645	171,95	164,14	149,46
- Actions A-ACC (EUR)	135 641	181,77	181,10	173,60
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	27 200	164,05	158,79	147,07
- Actions E-ACC (EUR)	1 711	176,18	175,97	169,81
- Actions I-ACC (USD)	175 563	179,19	170,22	153,48
- Actions Y-ACC (USD)	210 649	177,25	168,65	152,57
- Actions Y-ACC (GBP)	1 223	192,68	191,93	180,49

État des opérations et des variations des actifs nets

for the period ended 31 mars 2018

NOM	Compartiments d'actions:			
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	21.052.617	3.400.066	12.625.445	3.111.369
Revenu dérivé	4.124.239	728.244	1.985.102	414.581
Revenu net	25.176.856	4.128.310	14.610.547	3.525.950
DÉPENSES				
Commission de gestion	20.323.897	4.450.562	10.743.500	2.462.608
Frais d'administration	3.858.639	856.365	1.921.047	504.235
Impôts	816.554	183.184	448.173	91.320
Commission de garde	873.517	285.274	522.405	34.822
Frais de distribution	875.832	-	840.789	26.027
Other expenses	512.347	114.256	282.198	57.481
Total des dépenses	27.260.786	5.889.641	14.758.112	3.176.493
Charges dérivées	6.109.092	1.035.975	4.025.039	130.645
Frais financiers sur contrats de différence	8.190.053	1.649.299	5.763.396	210.375
Dépenses nettes	41.559.931	8.574.915	24.546.547	3.517.513
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(16.383.075)	(4.446.605)	(9.936.000)	8.437
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	216.221.940	55.589.658	110.978.761	8.058.817
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	852.810	204.953	775.138	(127.413)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	5.713.225	4.030.852	2.594.793	2.073.839
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2.531.024	28.246	2.426.823	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	(9.286.190)	(1.437.940)	(7.734.346)	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	35.642	(110.223)	145.865	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	12.065.076	(1.914.730)	49.347.981	(10.540.817)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(315.142)	(79.911)	(236.037)	86
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	65.855.473	6.910.984	55.616.817	64.270
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(724.691)	(57.344)	(689.625)	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	5.995.682	1.540.717	4.443.718	(64.901)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	(1.535.492)	(579.974)	(955.518)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	281.026.282	59.678.683	206.778.370	(527.682)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(101.039)	-	-	(82.024)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	943.231.388	351.785.431	556.468.526	8.780.114
Versements pour les rachats de titres	(1.117.830.527)	(281.404.159)	(491.591.136)	(141.336.301)
Péréquation	100.980	(146.914)	(933.106)	243.674
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(174.498.159)	70.234.358	63.944.284	(132.312.513)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	106.427.084	129.913.041	270.722.654	(132.922.219)
ACTIF NETS				
En début d'exercice	3.412.543.135*	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963
En fin d'exercice	3.518.970.219**	868.730.663	2.016.046.337	330.637.744

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 31 mars 2018 et recalculé à partir du montant original de 3 385 845 445 dollars US à l'aide des taux de change en vigueur au 30 septembre 2017.

** À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 31 mars 2018, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 mars 2018, s'élève à 2 856 724 375 euros..
Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
165.113	333.914	561.132
79.238	368.593	304.125
244.351	702.507	865.257
231.067	395.131	1.311.226
50.670	91.663	280.900
9.284	13.439	44.579
8.512	3.667	9.290
1.491	-	1.491
5.326	7.687	28.982
306.350	511.587	1.676.468
58.263	212.300	531.197
23.999	65.711	402.075
388.612	789.598	2.609.740
(144.261)	(87.091)	(1.744.483)
5.293.732	1.475.266	32.364.159
39.392	1.726	(12.143)
171.999	960.163	(4.985.356)
-	-	75.955
-	(81.232)	-
-	-	-
(2.053.696)	(3.624.067)	(15.248.423)
(376)	615	214
(522.365)	(109.852)	3.924.902
-	-	22.278
-	65.036	-
-	-	-
2.784.425	(1.399.436)	14.397.103
-	-	-
936.635	2.678.706	19.469.194
(7.153.931)	(3.549.727)	(158.602.992)
21.442	(250)	859.746
(6.195.854)	(871.271)	(138.274.052)
(3.411.429)	(2.270.707)	(123.876.949)
39.348.436	52.572.250	244.314.152
35.937.007	50.301.543	120.437.203

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 14 septembre 2004.

La Société est régie au titre de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, concernant les Organismes de Placement Collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/EU (« Directive OPCVM V »).

Société a déposé une demande d'inscription au nouveau régime de « fonds déclarant » britannique pour tous les Compartiments et catégories d'Actions qui sont enregistrés au Royaume-Uni. Tous ces Compartiments et catégories d'Actions ont été certifiés en tant que « fonds déclarant britannique » par les autorités fiscales britanniques pour la période comptable entamée le 1er octobre 2010 ou, si ultérieurement, à la date à laquelle la distribution du Compartiment ou de la catégorie d'Actions à des Actionnaires britanniques a été enregistrée pour la première fois. Le statut de fonds déclarant s'appliquera à toutes les périodes comptables futures, sous réserve du respect des exigences de déclaration annuelle imposées par le droit fiscal britannique. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel.

Au 31 mars 2018, la Société comptait 6 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des Compartiments et des catégories d'Actions à tout moment. Ils peuvent également ajouter des Compartiments et des catégories d'Actions supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

2. Principales règles comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg sur les Organismes de Placement Collectif.

Calcul de la Valeur nette d'inventaire. La Valeur nette d'inventaire par Action de chaque catégorie d'Actions est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque catégorie d'Actions. Dans la mesure du possible, chaque montant déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie concernée à l'heure de fermeture des bureaux. La Valeur nette d'inventaire de chaque catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la catégorie concernée.

Valorisation des titres. Les investissements dans les titres cotés sont évalués au dernier cours disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ils sont échangés. Les titres échangés sur les marchés hors-cote sont évalués de la même façon. La valorisation des titres de créance transférables à court terme et des instruments du marché monétaire non négociés sur des marchés réglementés est déterminée à l'aide de la méthode de l'amortissement du coût. Selon cette méthode, le coût amorti est déterminé en évaluant le titre au coût d'origine, puis en augmentant (amortissant) l'escompte d'émission (la prime) par rapport à sa valeur nominale à un taux constant jusqu'à l'échéance. Le reste de l'actif est évalué selon la méthode jugée la mieux adaptée par les Administrateurs. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des modifications de la juste valeur peuvent être appliquées pour protéger les intérêts des Actionnaires contre les pratiques de market timing. Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur la valorisation des titres, autoriser l'ajustement des titres intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Liquidités en banque et chez les courtiers. Toutes les liquidités déposées auprès des banques et des courtiers sont reportées à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus chaque jour par le portefeuille, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le portefeuille. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Le gain et la perte réalisé(e) s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Contrats d'option. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option est close, la différence entre la prime et le coût de clôture de la position est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment au taux de change en vigueur le jour de l'opération. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur le 31 mars 2018.

Titres en main tierce. Les titres intégrés dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les dérivés. Dans ce cas, les titres sont placés en main tierce pour éviter qu'ils ne fassent l'objet d'une transaction.

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur nette d'inventaire par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Politique d'ajustement des prix. Le Conseil d'administration de la Société a mis en œuvre une politique d'ajustement des prix en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de l'ajustement des prix est d'attribuer les coûts associés à d'importantes entrées et sorties de fonds aux investisseurs qui ont procédé à des négociations le jour en question, protégeant ainsi les Actionnaires à long terme des effets les plus nocifs de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. En d'autres termes, les prix des Compartiments peuvent être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions des investisseurs au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement quand des flux substantiels seront susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires existants et restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués aux actifs particuliers dans lesquels un Compartiment investit, mais ne devrait pas dépasser 2 % de ces coûts. Toutefois, dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil d'administration de la Société peut décider que, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, cet ajustement dépassera 2 % des coûts. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là.

Frais de constitution. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux frais d'exploitation actuels.

Revenu. Les dividendes sur actions sont reconnus lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Résultats consolidés. Les états financiers consolidés sont présentés en dollars US et représentent la totalité des états financiers des différents Compartiments. Les états financiers des Compartiments libellés dans des devises autres que le dollar US ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

3. Honoraires de conseil en investissement et autres transactions avec le Gestionnaire des investissements ou ses sociétés affiliées

FIL Fund Management Limited (« FFML ») perçoit une commission de gestion des investissements mensuelle, qui est calculée séparément pour chaque Compartiment et cumulée quotidiennement dans la devise de référence du Compartiment, aux taux annuels indiqués dans le tableau ci-dessous :

Nom du compartiment / Classe d'actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale
Compartiments d'Actions	
Actions A, E	1,50 %
Actions I	0,80 %
Actions W, Y	1,00 %

Au cours de l'exercice annuel clos le 31 mars 2018, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les commissions de gestion des Actions de ces Compartiments sont plafonnées à 0,25 % par an.

In addition, FFML is entitled to receive an annual performance fee equivalent to the given performance fee rate multiplied by the increase in the Net Asset Value per Share of each class of Shares outstanding in respect of the Company's financial year subject to a hurdle rate over the relevant equity comparative index. La base de calcul des commissions de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux d'intérêt minimum et les indices de comparaison pour chaque Compartiment sont les suivants :

Les indices de comparaison mentionnés ci-dessus ne sont utilisés qu'aux fins du calcul de la commission de performance et ne doivent en aucun cas être considérés comme révélateurs d'un style d'investissement particulier.

FFML peut, à sa discrétion et ponctuellement, renoncer à tout ou partie de la commission applicable à un Compartiment. FFML prend en charge toutes les dépenses encourues en propre et par ses sociétés affiliées et ses conseillers dans le cadre des services qu'elle fournit pour le compte de la Société. Les commissions de courtage, les frais de transaction et les autres coûts d'exploitation de la Société sont à la charge de la Société. Au cours de la période, la Société n'a réalisé aucune transaction par le biais de courtiers associés. Aucune commission de courtage n'a été versée aux courtiers associés pendant l'exercice clos le 31 mars 2018. FFML exécute de temps à autre des transactions auprès de certains courtiers, qui acceptent de reverser une partie des commissions issues de ces transactions afin de compenser les dépenses de la Société. Aucune transaction de cette nature n'a été réalisée pendant l'exercice.

4. Directors' Fees

Tous les Administrateurs sont affiliés à FIL Limited et ont renoncé à leurs jetons de présence pour l'exercice clos le 31 mars 2018. Aucun jeton de présence n'a par conséquent été versé pour cette période.

5. Prêts de titres

Au 31 mars 2018, aucun prêt de titre n'était en vigueur.

6. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les gains en capital, réalisés ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments sont soumis à une taxe de souscription annuelle de 0,05 %, calculée sur leur actif net et payable le dernier jour de chaque trimestre civil. Le taux d'imposition réduit de 0,01 % par an de l'actif net sera appliqué aux catégories d'Actions qui sont uniquement vendues ou détenues par des investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la Loi du 17 décembre 2010 (dans sa version modifiée). Les gains en capital, les dividendes et les intérêts sur titres peuvent être assujettis à des impôts sur les gains en capital, des retenues à la source ou tout autre type d'impôt dans le pays d'origine. Ces impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires.

7. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions de tous les Compartiments. Ils visent à assurer que le revenu par Action distribué lors d'un exercice annuel n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises pendant cette période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu net des investissements.

8. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice clos le 31 mars 2018 :

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Europe Fund Actions A-DIST (EUR)	0,4049	01-déc.-2017
Europe Fund Actions A-DIST (GBP)	0,6859	01-déc.-2017

9. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 31 mars 2018, il existait des dépôts de garantie en cours et des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des soldes de liquidités détenus par les courtiers au 31 mars 2018 :

Nom du compartiment	Devise	trésorerie à courtiers
Asia Fund	USD	9.273.840
Emerging Markets Fund	USD	18.146.814
Europe Fund	EUR	200.267
Global Fund	USD	450.000
UK Fund	GBP	766

10. Engagements sur les instruments dérivés

Les montants résultant des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 31 mars 2018 s'élevaient à :

Nom du compartiment	Devise	Contrats sur différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme	Total des swaps de retour	Swaps de taux d'intérêt	Options
Asia Fund	USD	460.721.678	-	9.032.551	20.193.994	-	-	296.509
Emerging Markets Fund	USD	1.111.296.652	-	128.683.976	36.740.023	-	-	1.146.836
Europe Fund	EUR	80.565.451	-	-	-	-	-	-
Global Fund	USD	18.514.344	-	-	-	-	-	-
UK Fund	GBP	26.220.866	-	-	-	-	-	-
US Fund	USD	78.948.108	-	5.646.937	-	-	-	-

11. Counterparty Exposure of Contracts for Difference

Au 31 mars 2018, l'exposition totale pour chaque contrepartie des contrats de différence se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	23.432.478	2.202.859	(6.029)	4.903.615
Emerging Markets Fund	USD	480.102	83.363.720	2.288.648	31.168.103	3.331.804
Europe Fund	EUR	-	1.012.088	-	(308.476)	3.414.237
Global Fund	USD	-	(807.569)	(5.496)	-	(26.644)
UK Fund	GBP	-	-	-	-	2.364.646
US Fund	USD	-	1.524.368	-	1.541.563	468.078

12. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice considéré est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de la Société.

Pendant toute la durée de l'exercice semestriel, vous pouvez demander des informations sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles sur demande en contactant votre représentant Fidelity habituel.

13. Taux de change

Au 31 mars 2018, les taux de change contre le dollars US étaient les suivants :

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Australian dollar (AUD)	1,30123617	Nigerian naira (NGN)	360
Brazilian real (BRL)	3,3049	Norwegian krone (NOK)	7,84414
Canadian dollar (CAD)	1,28956	Philippine peso (PHP)	52,1675
Chinese renminbi (CNY)	6,264	Polish zloty (PLN)	3,4206
Danish krone (DKK)	6,05139	Pound sterling (GBP)	0,71316503
Euro (EUR)	0,81180692	Romania new leu (RON)	3,7786
Hong Kong dollar (HKD)	7,84877	Singapore dollar (SGD)	1,31083
Indian rupee (INR)	65,085	South African rand (ZAR)	11,8249
Indonesian rupiah (IDR)	13 765	Swedish krona (SEK)	8,34642
Israeli shekel (ILS)	3,4934	Swiss franc (CHF)	0,9536
Japanese yen (JPY)	106,22	Taiwan new dollar (TWD)	29,152
Korean won (KRW)	1 061,49	Thailand baht (THB)	31,19
Malaysian ringgit (MYR)	3,8645	Turkish lira (TRY)	3,9583
Mexican peso (MXN)	18,1675	UAE dirham (AED)	3,6726

14. Pour les résidents suisses seulement

REPRÉSENTANT. Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich. SERVICE DE PAIEMENT.

En Suisse, le Service de paiement est assuré par BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 31 mars 2018

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 31 mars 2018

	Classe d'actions	TER (%)*	Performance Fee (%)
Compartiments d'actions			
Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,96	-
Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,96	-
Asia Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,96	-
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	1,94	-
Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,99	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,31	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,31	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,31	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,99	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,30	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,29	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,30	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-DIST (USD)	1,30	-
Europe Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
Europe Fund	Actions A-DIST (EUR)	1,91	-
Europe Fund	Actions A-DIST (GBP)	1,90	-
Europe Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65	-
Europe Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,94	-
Europe Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,26	-
Europe Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,26	-
Global Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93	-
Global Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93	-
Global Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68	-
Global Fund	Actions I-ACC (USD)	0,94	-
Global Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,28	-
Global Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,27	-
Global Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,28	-
UK Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,92	-
UK Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,27	-
US Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91	-
US Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91	-
US Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,91	-
US Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66	-
US Fund	Actions I-ACC (USD)	0,93	-
US Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,26	-
US Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,26	-

*Le ratio du coût total (TER) représente les Dépenses totales, telles qu'indiquées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, à l'exclusion des droits de garde, divisées par l'actif net moyen du Compartiment. Il est exprimé sous la forme d'un pourcentage.

EU Règlement sur les opérations de financement de titres

Entré en vigueur le 13 janvier 2017, le règlement sur les opérations de financement sur titres améliore encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice semestriel clos le 31 mars 2018, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD).

Les 10 contreparties principales pour les contrats de différence figurent à l'annexe 11.

Actif utilisé dans les opérations de financement sur titres au 31 mars 2018

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif total engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 31 mars 2018, s'élevait à :

Nom du compartiment	Devise	Contrats sur différence	% Actif net	Total des swaps de	% Actif net	Repo/Reverse Repos	% Actif net
Asia Fund	USD	59.623.284	6,86	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	178.224.318	8,84	-	-	-	-
Europe Fund	EUR	6.147.726	1,86	-	-	-	-
Global Fund	USD	2.261.933	6,29	-	-	-	-
UK Fund	GBP	4.419.994	8,79	-	-	-	-
US Fund	USD	7.695.217	6,39	-	-	-	-

Analyse des garanties reçues au 31 mars 2018

La garantie constituée de liquidités et d'obligations d'État est détenue par le Dépositaire (BBH) ; elle n'est pas portée aux états financiers. Au 31 mars 2018, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché en monnaie de	Qualité collatéral	Ténon de la garantie	Devise collatéral
Asia Fund	USD	Trésorerie	30.620.000	N/A	Moins de 1 jour	USD
Emerging Markets Fund	USD	Trésorerie	125.630.000	N/A	Moins de 1 jour	USD
Europe Fund	EUR	Trésorerie	14.349.743	N/A	Moins de 1 jour	EUR
UK Fund	GBP	Trésorerie	2.525.000	N/A	Moins de 1 jour	GBP
US Fund	USD	Trésorerie	3.470.000	N/A	Moins de 1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 31 mars 2018

Au 31 mars 2018, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Valeur de marché	Ténon	Pays de contrepartie	Type de compens
Asia Fund	USD	Contrats sur différence	30.532.918	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats sur différence	(29.997)	Opérations	États-Unis	Bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats sur différence	120.662.371	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral
Europe Fund	EUR	Contrats sur différence	4.117.848	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral
Global Fund	USD	Contrats sur différence	(839.709)	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral
UK Fund	GBP	Contrats sur différence	2.364.644	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral
US Fund	USD	Contrats sur différence	479.046	Opérations	États-Unis	Bilatéral
US Fund	USD	Contrats sur différence	3.054.963	Opérations	Royaume-Uni	Bilatéral

Garanties accordées

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes et gains/pertes réalisée et non réalisée) et les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 31 mars 2018 sont les suivants :

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Retour du compartiment	% du rendement	Coût du compartiment	% Du coût
Asia Fund	USD	Contrats sur différence	10.752.105	100,00	(1.649.299)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contrats sur différence	56.446.137	100,00	(5.763.396)	100,00
Europe Fund	EUR	Contrats sur différence	2.445.194	100,00	(210.375)	100,00
Global Fund	USD	Contrats sur différence	(332.249)	100,00	(23.999)	100,00
UK Fund	GBP	Contrats sur différence	1.004.282	100,00	(65.711)	100,00
US Fund	USD	Contrats sur différence	(1.268.376)	100,00	(402.075)	100,00

Représentant au Danemark

P/F BankNordik
Amagerbrogade 175
DK-2300 Copenhagen S
Danemark

Siège social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire des investissements

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur général

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Distributeurs des Actions

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 9373

FIL Investments International

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777 377
Fax : (44) 1732 777 262

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777 377
Fax : (44) 1732 777 262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 1
Fax : (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

Washington Plaza
29 rue de Berri
F-75008 Paris
France
Téléphone : (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960, Singapour
Téléphone : (65) 6511 2200
Fax : (65) 6536 1960

Agent chargé du registre, Agent de transfert, Agent administratif et

Agent de domiciliation

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Service de paiement en Autriche

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestrasse 1
A-1020 Wien
Autriche

Représentant en France

BNP Paribas Securities Services S.A.
3 rue d'Antin
F-75002 Paris
France

Représentant en Irlande

FIL Fund Management (Ireland) Limited
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irlande

Représentant en Norvège

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 1
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant à Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960, Singapour

Représentant en Suède

Svenska Handelsbanken AB
Blasieholmstorg 12
SE-10670 Stockholm
Suède

Représentant et Service de paiement en Suisse

BNP Paribas Securities Services Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant au Royaume-Uni

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
(Réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)

Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de Fil Limited