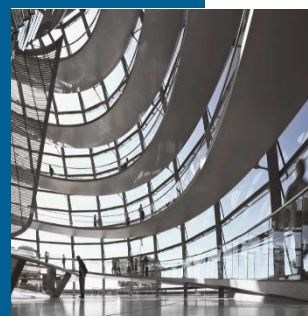


Informe y cuentas semestrales

Para el periodo finalizado el
31 de marzo de 2021
No auditados



El presente Informe Semestral de la Sociedad no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información contenida en el Folleto informativo vigente (y en los documentos a los que en él se hace referencia), complementado por el último Informe Anual de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el Informe Semestral más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto informativo, así como de los Informes Anual y Semestral y del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad, en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de Fidelity Active Strategy, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

Introducción	2
Consejo de Administración y Responsables de Dirección	3
Informe de Gestión*	4
Lista de inversiones	
Fondos de renta variable	
Asia Fund	6
Emerging Markets Fund	8
Europe Fund	11
Global Fund	12
UK Fund	13
US Fund	14
Estado del Patrimonio Neto	17
Estado del Valor Liquidativo por Acción	19
Notas adjuntas a los Estados Financieros	20
Información complementaria	25
Directorio	29

Fidelity Active Strategy (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una société d'investissement à capital variable (SICAV). Sus activos se distribuyen entre diferentes subfondos. Cada subfondo mantiene una cartera independiente de valores y otros activos gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos. En los subfondos se emiten o se pueden emitir clases de Acciones independientes.

Pandemia de COVID-19

Desde enero del 2020, los mercados financieros de todo el mundo han experimentado una elevada volatilidad debido a la pandemia de COVID-19. La situación ha provocado importantes disrupciones en la cadena de suministro, restricciones de la movilidad, controles fronterizos, una caída de la demanda de los consumidores y una incertidumbre generalizada en el mercado. Los planes de contingencia empresarial del Grupo FIL Limited ("FIL", "FIL International" o "Fidelity") se han ido activando de forma gradual en todas las ubicaciones de FIL International a partir de enero de 2020. Entre las medidas tomadas, se habilitó el acceso en remoto, de forma que los empleados del Grupo FIL pudieran trabajar desde sus casas. A pesar de estas circunstancias excepcionales, todos los controles relativos al Fondo se han mantenido sin cambios y siguen aplicándose. Hasta ahora, no se ha informado de problemas de funcionamiento u operativa ni caídas del sistema importantes.

Fidelity International (incluida FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX")) ha vivido una fase de intensa supervisión de la liquidez y las contrapartes en todas las carteras del Fondo. Los datos del mercado y de las operaciones pertinentes para cada uno de los subfondos de la Sociedad se han sopesado y analizado con más frecuencia en este tiempo con el fin de garantizar el cálculo de Valores liquidativos precisos que reflejasen fielmente la situación del mercado en cada momento, y de tener en cuenta los posibles focos de preocupación, y de saber si redundaría en el mejor interés de los Accionistas del Fondo activar medidas de gestión de la liquidez adicionales. Según la actualización de la sección de preguntas frecuentes sobre ajuste del precio de la CSSF, publicada el 20 de marzo de 2020, se autorizaron algunas modificaciones a la política de ajuste del precio para dar respuesta a la situación del mercado, tal y como se les comunicó a los Accionistas a través de su publicación en el sitio web de Fidelity. Puede obtenerse una copia de este documento en www.fidelity.lu.

Se ha mantenido al Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") debidamente informado sobre el impacto de la COVID-19 en la Sociedad y sobre las medidas que se están adoptando para garantizar que el interés de los accionistas es la prioridad.

Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 31 de marzo de 2021 figuran en la página 3. Entre los Administradores y la Sociedad no hay ningún contrato de servicios propuesto ni existente.

En la Junta General Anual de la Sociedad celebrada el 11 de marzo de 2021, Dña. Corinna Valentine fue debidamente nombrada Administradora de la Sociedad. D. Nishith Gandhi la sustituye como representante permanente de FIL (Luxembourg) S.A., Administrador Corporativo de la Sociedad.

Inversores de Suiza

Se informa a los inversores de Suiza de que todos los subfondos actuales de la Sociedad han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza para su distribución en Suiza.

**Consejo de Administración de Fidelity Active
Strategy a 31 de marzo de 2021**

Florence Alexandre
Administradora
Gran Ducado de Luxemburgo

Rani Jandu
Administradora
Reino Unido

Corinna Valentine
Administradora
Alemania

FIL (Luxembourg) S.A.
Administrador Corporativo
Gran Ducado de Luxemburgo
Representado por Nishith Gandhi

**Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxemburgo) S.A.
(la "Sociedad Gestora")**

Christopher Brealey
Presidente del Consejo
Gran Ducado de Luxemburgo

Eliza Dungworth
Administradora
Reino Unido

Dominic Rossi[^]
Administrador
Reino Unido

Jon Skillman[^]
Administrador
Gran Ducado de Luxemburgo

Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

Florence Alexandre
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Stephan von Bismarck
Responsable de Dirección
Reino Unido

Philip Hanssens
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Corinne Lamesch
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Paul Witham
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

Karin Winklbauer
Responsable de Dirección
Gran Ducado de Luxemburgo

[^]Administrador no ejecutivo

Entorno del mercado

La renta variable mundial, medida por el MSCI All Country World (Net Total Return) Index, bajó un 19,9 % en dólares estadounidenses a lo largo del periodo analizado. La renta variable ha subido, respaldada por las muestras de recuperación de la actividad económica mundial, las buenas noticias sobre la vacunación contra la COVID-19 y una política monetaria acomodaticia. Cabe destacar que, a lo largo de la segunda mitad del periodo, los prometedores resultados de ensayos de vacunas y el posterior arranque de la campaña de vacunación en los distintos países dispararon las expectativas de que la pandemia llegara a su fin a finales de este año. El resultado de las presidenciales de EE. UU., la puesta en marcha de nuevas medidas de estímulo en el país norteamericano y Europa, y la firma de un acuerdo comercial tras el *brexit* también insuflaron confianza a los inversores. No obstante, el aumento de los contagios en todo el mundo y, de nuevo, la imposición de medidas quirúrgicas de restricción de la movilidad, así como el temor a las nuevas variantes del COVID-19, más contagiosas, y la lentitud de la vacunación, no dejaron que la volatilidad de los mercados amainase. Por sectores, energía, servicios financieros y materiales lideraron las ganancias.

Evolución regional

A lo largo del periodo, la renta variable europea, medida por el MSCI Europe (Net Total Return) Index, se anotó un 20,1 % en euros (20,3 % en dólares estadounidenses). Los mercados europeos cerraron el cuarto trimestre de 2020 en verde, impulsados por las buenas noticias sobre las vacunas contra la COVID-19, la victoria de Joe Biden en las presidenciales de EE. UU., la firma del largamente esperado acuerdo del *brexit* y las nuevas medidas de estímulo. En el primer trimestre de 2021, la mayor esperanza de una recuperación económica mundial impulsada por la vacunación hizo subir a los mercados. Las nuevas medidas de estímulo en EE. UU., las buenas cifras de beneficios corporativos y la mejora de los datos económicos han sentado bien a la renta variable, a pesar del incremento en el rendimiento de los bonos provocado por las expectativas de una subida de la inflación. Sin embargo, a los inversores les preocupaban las nuevas variantes más virulentas de COVID-19, el aumento de los contagios y los daños colaterales a la economía con motivo de los posteriores cierres. En cuanto al estilo, los títulos de valor quedaron por delante de los de crecimiento, gracias al creciente optimismo que despertaba la reapertura de la economía. En un periodo marcado por las elevadas ganancias del mercado, todos los sectores, salvo asistencia sanitaria, acabaron en verde. Con el aumento de los rendimientos y la fuerte escalada de los precios del crudo, servicios financieros y energía fueron los que más rentabilidad lograron.

La renta variable británica, medida por el FTSE All Share (Total Return) Index, se anotó un 18,5 % en libras esterlinas (26,4 % en dólares estadounidenses). Las buenas noticias sobre las vacunas y las nuevas medidas de estímulo en EE. UU., supusieron un importante espaldarazo para los mercados, al tiempo que las medidas de apoyo puestas en marcha por los bancos centrales se mantuvieron. La firma al fin de un tratado comercial entre el Reino Unido y la UE tras el *brexit* también alivió a los mercados. Sin embargo, el miedo a las nuevas mutaciones del virus, que se extienden más rápido, sigue siendo un lastre para los mercados. El Reino Unido decretó el confinamiento nacional en enero, ya que la tasa de incidencia subió con fuerza, superando los anteriores máximos. No obstante, el optimismo en torno a una vacunación rápida y las perspectivas de recuperación económica dieron alas a la confianza de los inversores. Con este telón de fondo, aquellos sectores sensibles al rendimiento y los más cíclicos, como energía, materiales o servicios financieros, impulsaron al mercado. En cambio, los que habían demostrado una mayor fortaleza, no solo durante la crisis, sino también en la recuperación, como asistencia sanitaria, bienes de consumo básico, tecnología y empresas de servicios públicos quedaron por detrás del mercado en su conjunto.

A lo largo del periodo analizado, la renta variable estadounidense, medida por el S&P 500 (Net Total Return) Index, subió un 18,8 % en dólares estadounidenses. La vacunación contra la COVID-19, la esperanza de recuperación económica tras la aprobación de nuevas medidas de estímulo y los elevados beneficios corporativos reafirmaron la confianza de los inversores. La renta variable subió en el cuarto trimestre de 2020 tras la victoria de Joe Biden en las presidenciales estadounidenses y en un contexto marcado por el anuncio de grandes hitos por parte de los fabricantes de vacunas contra la COVID-19. La victoria demócrata en dos elecciones al Senado claves en Georgia también disparó la confianza a principios de 2021, ya que, gracias a ella, las tres ramas del Ejecutivo son del mismo color político. La Administración Biden aprobó un plan de estímulo dotado con 1,9 billones de dólares y, a finales de marzo, anunció un nuevo programa centrado en la renovación de infraestructuras, esta vez, con un presupuesto de 2 billones de dólares. La recuperación económica mostraba avances, puesto que los anteriores estímulos ya han empezado a reforzar la confianza de los consumidores. Además, la Reserva Federal de Estados Unidos se reafirmó en los tipos bajos a principios de marzo, y los mercados confían en que haya un repunte de la economía. Todos los sectores lograron rentabilidades positivas. La energía quedó por delante del resto. Servicios financieros y empresas industriales también fueron algunos de los principales ganadores.

La renta variable de Asia sin Japón, medida por el MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index, registró un 21,8 % en dólares estadounidenses durante el periodo analizado. El optimismo en torno a una vacunación rápida y las perspectivas de recuperación económica dieron alas a la confianza de los inversores. Sin embargo, las ganancias se redujeron debido al giro al alza del rendimiento de los bonos estadounidenses a finales del periodo. Los títulos de valor tomaron impulso a lo largo del periodo debido a la normalización prevista tras la pandemia y el aumento de rendimientos de los bonos. En cuanto a otras noticias clave, cabe destacar la firma de la Asociación Económica Integral Regional por parte de 15 países de Asia-Pacífico, lo que supone la creación del mayor bloque comercial del mundo y disparó las expectativas de la tasa de crecimiento económico de cara al futuro. Con este telón de fondo, todos los países y sectores de la región terminaron con ganancias. En China, los buenos datos económicos, la firma del tratado de inversiones con la UE y la creación de un bloque comercial respaldado por el gigante asiático dieron un espaldarazo a la renta variable del país. Sin embargo, los buenos datos económicos hicieron temer un endurecimiento de sus políticas. Los títulos hongkoneses ganaron terreno respaldados por el optimismo que despertaba la recuperación mundial. Los taiwaneses y coreanos aguantaron el tipo a lo largo del trimestre. Las exportaciones de Corea del Sur crecieron por quinto mes consecutivo en marzo de 2021, gracias a la elevada demanda de chips y productos petroquímicos. La renta variable de la India se vio impulsada por las expectativas de una firme recuperación económica conforme el país dejaba atrás la pandemia y el confinamiento. Sin embargo, el repunte de contagios de COVID-19 a finales del periodo generó temores. Por sectores, tecnologías de la información y materiales lideraron las ganancias en la región. Entretanto, energía y bienes de consumo quedaron rezagados.

*La información recogida en este informe es de carácter histórico y no necesariamente indicativa del rendimiento en el futuro.

La renta variable de los mercados emergentes, medida por el MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return), ganó un 22,4 % en dólares estadounidenses. Los activos de riesgo se vieron respaldados por el optimismo que despertaban la reapertura gradual de la economía mundial tras el confinamiento y la continuidad de los estímulos monetarios y fiscales. La vacunación contra la COVID-19 en todo el mundo y el paquete de estímulos fiscales en EE. UU., que se esperaba desde hace ya tiempo, han animado a los mercados. Sin embargo, estas ganancias se vieron parcialmente compensadas por el temor a las elevadas valoraciones y al incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro, que provocó una liquidación de aquellos activos de más riesgo al cierre del periodo. Los precios del crudo subieron debido al plan de vacunación, por el lado de la demanda, y a los recortes de producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, por el lado de la oferta. El cobre alcanzó su máximo de los últimos 10 años durante el periodo, animado por las perspectivas de un crecimiento económico mundial más sólido. Los efectos positivos del aumento de precios de las materias primas se han notado en la región de Europa emergente, Oriente Medio y África, que superó al conjunto de mercados emergentes. La región de América Latina registró datos positivos a lo largo del periodo. En Asia emergente, la renta variable subió con fuerza en la India, gracias al presupuesto expansionista y centrado en el crecimiento para 2021. En China, la renta variable subió a la luz de los buenos datos económicos. No obstante, la confianza de los inversores se vio mermada después de que el regulador nacional de bancos y aseguradoras advirtiese de la especulación que aquejaba el mercado inmobiliario nacional, un temor que se sumó a la preocupación que ya existía en cuanto al endurecimiento de las condiciones de los préstamos, y que provocó una liquidación en el mercado.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
PTT (UBS)	USD	5.431.425	68.657	0,01
Cheung Kong Infrastr Hldg (UBS)	HKD	28.130.144	66.789	0,01
Bank Negara Indonesia (UBS)	USD	(1.151.858)	65.777	0,01
Weibo (MS)	USD	(649.962)	58.076	0,01
Vitasoy International (HSBC)	HKD	(9.040.978)	56.828	0,01
Samsung Electronics (GS)	USD	22.541.625	54.867	0,01
HK Electric (HSBC)	HKD	(18.984.712)	46.777	0,01
Great Wall Auto Holdings (JPLS)	HKD	(15.250.132)	40.899	0,01
Unilever Indonesia (JPLS)	USD	(2.462.975)	37.879	0,01
Suntec (HSBC)	SGD	(2.511.537)	37.483	0,01
Blue Moon Group Holdings (GS)	HKD	(2.244.192)	35.475	0,01
Thai Beverage (UBS)	SGD	1.229.643	33.289	0,01
Dali Foods Group (UBS)	HKD	(9.511.921)	29.854	0,01
Want China Holdings (UBS)	HKD	(19.335.250)	29.178	0,01
Tencent Music Entertainment (HSBC)	USD	2.494.981	28.825	0,01
Thai Oil (MS)	USD	(1.202.629)	27.535	0,01
Globe Telecom (JPLS)	USD	(380.927)	27.146	0,01
Bank Negara Indonesia (JPLS)	USD	(361.414)	22.403	0,00
Hong Kong Exchanges (HSBC)	HKD	(7.867.433)	21.810	0,00
Thai Union Group (MS)	USD	(2.557.408)	20.586	0,00
ZTO Express (JPLS)	USD	(1.303.383)	15.845	0,00
Globe Telecom (UBS)	USD	(1.040.529)	15.839	0,00
Robinsons Land (UBS)	USD	2.468.958	15.374	0,00
Gulf Energy (MS)	USD	(196.191)	13.087	0,00
Krung Thai Bank (F) (MS)	USD	(419.106)	12.187	0,00
True (MS)	USD	(1.254.055)	10.688	0,00
Globe Telecom (GS)	USD	(995.600)	10.529	0,00
Vinda International Holdings (GS)	HKD	(8.790.091)	7.834	0,00
Nankang Rubber Tire (JPLS)	USD	(172.579)	7.571	0,00
Hotai Motor (JPLS)	USD	(206.745)	5.787	0,00
China Mengniu Dairy (GS)	HKD	9.025.441	4.687	0,00
Weibo (JPLS)	USD	(99.892)	4.207	0,00
Gulf Energy (JPLS)	USD	(151.280)	3.074	0,00
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(523.820)	3.048	0,00
City Developments (UBS)	SGD	115.343	1.928	0,00
Korea Zinc (GS)	USD	2.013.569	1.450	0,00
Gulf Energy (GS)	USD	(2.183.887)	304	0,00
Hong Kong Exchanges (JPLS)	HKD	(6.717.223)	(173)	(0,00)
Public Bank Berhad (UBS)	USD	(212.628)	(315)	(0,00)
CLP Holdings (GS)	HKD	(16.928.389)	(667)	(0,00)
Hang Seng Bank (GS)	HKD	(14.638.592)	(1.972)	(0,00)
E-Mart (UBS)	USD	(2.423.414)	(2.488)	(0,00)
CLP Holdings (UBS)	HKD	(2.380.555)	(2.930)	(0,00)
Suntec REIT (JPLS)	SGD	(888.261)	(3.596)	(0,00)
Shin Kong Financial Holdings (JPLS)	USD	(165.474)	(4.212)	(0,00)
Pegatron (UBS)	USD	(2.633.378)	(4.505)	(0,00)
Ayala Land (UBS)	USD	(2.436.821)	(7.846)	(0,00)
Shanghai Comm & Saving Bank (JPLS)	USD	(444.622)	(9.770)	(0,00)
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(2.083.554)	(10.243)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(1.148.684)	(10.741)	(0,00)
Shanghai Comm & Saving Bank (GS)	USD	(765.575)	(10.816)	(0,00)
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(1.213.022)	(11.205)	(0,00)
LG Uplus (GS)	USD	5.026.551	(11.561)	(0,00)
Hang Seng Bank (UBS)	HKD	(4.884.556)	(11.910)	(0,00)
CITIC 1616 Holdings (HSBC)	HKD	4.879.029	(12.900)	(0,00)
Taiwan Mobile (UBS)	USD	(2.544.200)	(19.185)	(0,00)
Hotai Motor (UBS)	USD	(1.095.748)	(20.351)	(0,00)
Weibo (GS)	USD	(494.889)	(20.649)	(0,00)
Mapletree Commercial Trust (HSBC)	SGD	(3.653.147)	(22.211)	(0,00)
Vinda International Holdings (MS)	HKD	(1.763.282)	(26.436)	(0,01)
China Gas Holdings (UBS)	HKD	(9.779.466)	(32.583)	(0,01)
Krung Thai Bank (F) (GS)	USD	(2.092.869)	(32.700)	(0,01)
BYD Electronic International (JPLS)	HKD	(17.766.685)	(34.054)	(0,01)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	50.577.476	(36.570)	(0,01)
Power Assets Holdings (UBS)	HKD	(19.586.344)	(37.113)	(0,01)
Mega Financial Holding (UBS)	USD	(2.510.186)	(40.933)	(0,01)
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(1.356.187)	(42.345)	(0,01)
Nankang Rubber Tire (UBS)	USD	(1.156.862)	(45.294)	(0,01)
BYD Electronic International (UBS)	HKD	(3.361.265)	(47.566)	(0,01)
Pilipinas Shell Petroleum (UBS)	USD	2.529.007	(54.590)	(0,01)
BGF Retail (UBS)	USD	2.484.493	(59.769)	(0,01)
Samsung (SDS) (UBS)	USD	(1.217.386)	(62.735)	(0,01)
NAVER (UBS)	USD	3.603.057	(68.093)	(0,01)
Hong Kong & China Gas (HSBC)	HKD	(19.809.574)	(95.308)	(0,02)
LI Ning (GS)	HKD	26.216.250	(104.201)	(0,02)
Hang Lung Properties (UBS)	HKD	(21.493.783)	(106.177)	(0,02)
Hirose Electric (JPLS)	JPY	(266.140.918)	(111.488)	(0,02)
Dongfeng Motor Group (H) (HSBC)	HKD	22.285.778	(176.039)	(0,04)
China Petroleum & Chemical (HSBC)	HKD	30.917.965	(191.733)	(0,04)
China Everbright (JPLS)	HKD	(20.294.293)	(209.845)	(0,04)
Microport Scientific (MS)	HKD	(20.125.039)	(282.102)	(0,06)
Compal Electronics (UBS)	USD	(2.783.219)	(292.986)	(0,06)
Alibaba Group Holding (HSBC)	HKD	106.073.821	(558.401)	(0,11)
AIA Group (HSBC)	HKD	136.007.590	(640.684)	(0,13)
Galaxy Entertainment Group (HSBC)	HKD	85.790.572	(948.661)	(0,19)
			(1.111.263)	(0,22)

Exposición subyacente USD Ganancia/(pérdida) no realizada USD % PN

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
Bharat Heavy Electric Future 29/04/2021	INR	(194.634.212)	157.775	0,03
Hero Motocorp Future 29/04/2021	INR	(171.140.660)	129.600	0,03
Interglobe Avia Future 29/04/2021	INR	(166.797.735)	90.193	0,02
Zee Entertainment Future 29/04/2021	INR	(184.255.778)	83.993	0,02
Hyundai Wia Future 08/04/2021	KRW	(2.806.402.330)	63.635	0,01
E-Mart Future 08/04/2021	KRW	(62.253.089)	156	0,00
Samsung SDS Future 08/04/2021	KRW	(185.736.752)	(7.720)	(0,00)
Page Industries Future 29/04/2021	INR	(53.239.529)	(33.119)	(0,01)
HDFC Asset Mgmt Future 29/04/2021	INR	(182.743.805)	(40.577)	(0,01)
Wipro Future 29/04/2021	INR	(282.458.016)	(40.600)	(0,01)
Mando Future 08/04/2021	KRW	(2.506.954.948)	(123.851)	(0,02)
UPL Future 29/04/2021	INR	(192.002.253)	(139.643)	(0,03)
			139.842	0,03
Contratos				
	Divisa	Valor de mercado USD	% PN	
Opciones				
Adquiridas de compra SK Hynix 140000 12/08/2021	KRW	29.722	298.551	0,06
Adquiridas de compra KB Fin. Group 55200 09/09/2021	KRW	59.605	288.421	0,06
Adquiridas de compra China Southern Air 5 29/09/2021	HKD	1.640.471	264.338	0,05
Adquiridas de compra Sun Hung Kai 120 29/09/2021	HKD	184.889	182.767	0,04
Adquiridas de venta Geely Auto Holdings 24 29/01/2021	HKD	50	160.018	0,03
Adquiridas de compra SK Hynix 140000 12/08/2021	KRW	14.100	141.631	0,03
Adquiridas de compra Posco 330000 09/09/2021	KRW	4.936	124.045	0,02
Adquiridas de venta Korea Kospi 380 10/06/2021	KRW	6.815.706	20.631	0,00
Adquiridas de compra Xiaomi (B) 31 29/04/2021	HKD	746	19.928	0,00
Adquiridas de venta HSCEI 8300 29/09/2021	HKD	39	16.033	0,00
Adquiridas de venta HSI 22000 29/06/2021	HKD	54	15.187	0,00
Adquiridas de venta HSI 21600 29/06/2021	HKD	29	6.592	0,00
Adquiridas de venta Korea Kospi 285 10/06/2021	KRW	9.031.407	1.653	0,00
Adquiridas de venta Korea Kospi 280 10/06/2021	KRW	4.460.928	718	0,00
Suscritas de compra Xiaomi (B) 35 29/04/2021	HKD	(746)	(3.602)	(0,00)
Suscritas de compra Techtronic Industries 145 29/04/2021	HKD	(327)	(35.461)	(0,01)
			1.501.450	0,30
Otros activos y pasivos			33.347.931	6,67
PN			500.151.389	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	28,80
Área de Taiwán	TW	18,82
India	IN	13,51
Corea	KR	13,20
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	6,33
Indonesia	ID	3,59
Tailandia	TH	3,42
Filipinas	PH	1,75
Singapur	SG	1,73
EE. UU.	US	0,91
Canadá	CA	0,65
Malasia	MY	0,52
Efectivo y otros activos netos		6,77

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)
Compró EUR vendió USD a 0,83980 16/04/2021

1.737.794 (23.159) (0,00)
(23.159) (0,00)

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial						Empresas industriales					
Materiales						Localiza Rent a Car					
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	4.262.852	18.775.902	3,51	BR	BRL	321.560	3.416.582	0,64	
First Quantum Minerals	CA	CAD	688.607	13.003.126	2,43	Bienes de consumo discrecional					
DRDGold	ZA	ZAR	8.362.276	7.666.718	1,43	Pet Center Comercio e Participacoes					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	924.600	7.220.287	1,35	BR	BRL	1.899.025	6.414.672	1,20	
Endeavour Mining	MC	CAD	331.522	6.678.169	1,25	Bienes de consumo básico					
Southern Copper	PE	USD	82.727	5.648.600	1,06	X5 Retail Group					
Jubilee Metals Group	GB	GBP	16.592.509	3.405.534	0,64	RU	USD	163.319	5.265.405	0,99	
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	CN	CNY	393.958	3.076.455	0,58	Asistencia sanitaria					
				65.474.791	12,25	Hapvida Participacoes e Investimentos					
						BR	BRL	1.150.900	3.039.284	0,57	
						Servicios financieros					
Empresas industriales						TCS Group Holding Reg S					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	2.434.300	7.697.516	1,44	CY	USD	341.417	19.802.186	3,71	
Sany Heavy Industry	CN	CNY	1.171.224	6.125.785	1,15	KZ	USD	227.819	16.175.149	3,03	
HeadHunter Group ADR	RU	USD	161.651	5.467.037	1,02	RU	USD	209.725	3.230.814	0,60	
Copa Holdings	PA	USD	39.072	3.142.561	0,59	Pagarés vinculados a renta variable					
Weichai Power (A)	CN	CNY	411.581	1.213.308	0,23	UBS (Skshu Paint (A)) ELN 03/03/2022					
				23.646.207	4,42	CN	USD	67.800	2.064.391	0,39	
						HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 21/07/2021					
Tecnologías de la información						CN	USD	51.298	1.561.934	0,29	
Tencent Holdings	CN	HKD	284.500	22.583.435	4,23	CN	USD	1.600	491.935	0,09	
SK Hynix	KR	KRW	178.727	21.093.962	3,95	GSI (Kweichow Moutai (A)) ELN 14/09/2022					
Infosys	IN	INR	845.891	15.865.083	2,97						
Daqo New Energy ADR	CN	USD	162.854	12.131.157	2,27						
ASML Holding	NL	EUR	17.066	10.363.198	1,94						
MediaTek	TW	TWD	294.000	10.077.413	1,89						
Silergy	CN	TWD	26.000	2.131.935	0,40						
Infosys ADR	IN	USD	100	1.873	0,00						
				94.248.056	17,64						
Bienes de consumo discrecional						Contratos por diferencias					
Naspers	ZA	ZAR	153.060	36.629.750	6,85	NIO (JPLS)					
Porsche Automobil Holding (Pref.)	DE	EUR	239.914	25.479.541	4,77	IQIyi (JPLS)					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	58.708	13.496.969	2,53	Samsung Electronics (UBS)					
Midea Group (B)	CN	CNY	898.421	11.307.868	2,12	GSX Techedu (HSBC)					
Detsky Mir	RU	USD	2.557.650	4.829.165	0,90	Jumia Technologies (HSBC)					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	479.000	4.328.854	0,81	Gome Retail Holdings (MS)					
MakeMyTrip	IN	USD	116.264	3.743.701	0,70	Allegro.Eu (JPLS)					
Ozon Holdings ADR	CY	USD	51.683	2.974.615	0,56	Jinkosolar Holding (MS)					
Baozun ADR	CN	USD	69.603	2.640.042	0,49	Emaar The Economic City (GS)					
DouYu International Holdings ADR	CN	USD	236.827	2.463.001	0,46	Anta Sports Products (HSBC)					
HUYA ADR	CN	USD	120.067	2.378.527	0,45	First Majestic Silver (JPLS)					
Baozun (A)	CN	HKD	154.100	1.940.112	0,36	Turkiye Halk Bankasi (MS)					
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	122.527	1.739.883	0,33	Arcelik (MS)					
				113.952.028	21,32	Jinkosolar Holding (JPLS)					
Bienes de consumo básico						Paradise (UBS)					
Bid Corp	ZA	ZAR	171.845	3.330.468	0,62	Skshu Paint (UBS)					
Heineken NV	NL	EUR	28.697	2.953.325	0,55	Comp Cervecerías Unidas (JPLS)					
				6.283.793	1,18	Doosan Heavy Industries & Construction (GS)					
Asistencia sanitaria						Luye Pharma Group (HSBC)					
Innovent Biologics	CN	HKD	273.000	2.787.153	0,52	PTT (MS)					
Remegen (H)	CN	HKD	89.500	1.119.269	0,21	Banco Inter (B) (UBS)					
				3.906.422	0,73	Taiwan Mobile (JPLS)					
Servicios financieros						Sharp (MS)					
HDFC Bank	IN	INR	1.328.541	27.153.221	5,08	El Puerto De Liverpool-CI (GS)					
Sberbank of Russia (Pref.)	RU	USD	4.169.468	14.929.233	2,79	Rabigh Refining & Petro (GS)					
Bajaj Finance	IN	INR	156.068	11.038.400	2,07	Komercni Banka (HSBC)					
Chailease Holding	TW	TWD	1.255.516	8.682.187	1,62	China Gas Holdings (GS)					
Bank Central Asia	ID	IDR	2.460.400	5.271.358	0,99	Ta Chen Stainless Pipe (MS)					
HDFC Life Insurance	IN	INR	527.280	5.031.116	0,94	Inpost (JPLS)					
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	203.754	4.002.382	0,75	National Bank of Kuwait (UBS)					
Noah Holdings ADR	CN	USD	79.939	3.549.292	0,66	LPP (GS)					
				79.657.189	14,91	LPP (HSBC)					
Fondo de capital variable						Want Want China Holdings (UBS)					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.086	0,00	Aerospace Index Development (UBS)					
				7.086	0,00	Inpost (HSBC)					
Pagarés vinculados a renta variable						Emaar The Economic City (HSBC)					
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024	CN	USD	63.111	19.404.077	3,63	Gulf Energy (UBS)					
Macquarie (Weichai Power (A)) ELN 20/01/2023	CN	USD	3.344.116	9.858.171	1,84	Aerospace Index Development (HSBC)					
Macquarie (Beijing Oriental Yuhong) eLN 03/2023	CN	USD	187.800	1.466.545	0,27	Rabigh Refining & Petro (HSBC)					
				30.728.793	5,75	Golden Eagle Retail Group (JPLS)					
Servicios de comunicación						Macronix International (GS)					
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	181.975	3.689.543	0,69	Komercni Banka (JPLS)					
				3.689.543	0,69	Arcelik (GS)					
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados						Berli Jucker (MS)					
Materiales						Aerospace Index Development (JPLS)					
PhosAgro	RU	USD	860.251	14.985.572	2,80	Yieh Phui Enterprise (JPLS)					
Novolipetsk Steel	RU	USD	186.919	5.958.978	1,12	Rabigh Refining & Petro (UBS)					
				20.944.550	3,92	Natura & Co Holding (GS)					
						Highwealth Construction (UBS)					
						First Majestic Silver (UBS)					
						Golden Eagle Retail Group (UBS)					
						El Puerto De Liverpool-C1 (MS)					
						Gome Retail Holdings (UBS)					

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN	
IQiyi ADR (GS)	USD	(678.718)	(2.452)	(0,00)	Compró USD vendió BRL a 0,18018 07/05/2021	281.188	6.060	0,00
Ta Chen Stainless Pipe (DPLS)	USD	(344.682)	(5.418)	(0,00)	Compró USD vendió MXN a 0,04896 07/05/2021	1.202.131	5.693	0,00
Macronix International (UBS)	USD	(214.406)	(5.801)	(0,00)	Compró ZAR vendió USD a 14,98785 07/05/2021	489.363	5.159	0,00
Taiwan Mobile (UBS)	USD	(822.820)	(6.205)	(0,00)	Compró PHP vendió USD a 48,77340 07/05/2021	6.178.587	5.087	0,00
Natura & Co Holding (GS)	USD	(456.704)	(7.823)	(0,00)	Compró USD vendió MYR a 0,24570 07/05/2021	240.520	4.198	0,00
Grupo México (GS)	MXN	374.510.231	(8.825)	(0,00)	Compró USD vendió ILS a 0,30071 07/05/2021	935.637	4.162	0,00
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(980.682)	(9.059)	(0,00)	Compró USD vendió BRL a 0,18431 07/05/2021	86.251	3.879	0,00
Tata Motors (HSBC)	USD	(2.981.452)	(11.473)	(0,00)	Compró KRW vendió USD a 1129,19000 07/05/2021	1.977.779	3.684	0,00
Dinkosolar Holdings (GS)	USD	(149.790)	(12.131)	(0,00)	Compró USD vendió THB a 0,03242 07/05/2021	257.076	3.444	0,00
Xinyi Solar Holdings (GS)	HKD	(6.511.539)	(13.580)	(0,00)	Compró USD vendió BRL a 0,17988 07/05/2021	157.650	3.125	0,00
Falabella (UBS)	USD	(290.865)	(14.763)	(0,00)	Compró TRY vendió USD a 8,60300 07/05/2021	201.383	2.848	0,00
Fluery (HSBC)	USD	(3.255.759)	(14.858)	(0,00)	Compró CLP vendió USD a 738,99999 07/05/2021	78.865	2.096	0,00
China Water Affairs Group (MS)	HKD	(4.307.603)	(14.972)	(0,00)	Compró KRW vendió USD a 1135,15000 07/05/2021	292.965	2.095	0,00
Alinma Bank (UBS)	USD	(337.661)	(15.398)	(0,00)	Compró USD vendió HUF a 0,00325 07/05/2021	489.192	1.647	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(1.147.488)	(15.555)	(0,00)	Compró USD vendió INR a 0,01366 07/05/2021	285.150	1.499	0,00
Hyundai Wia (GS)	USD	(2.833.351)	(18.228)	(0,00)	Compró COP vendió USD a 3731,53987 07/05/2021	49.533	741	0,00
Banque Saudi Fransi (UBS)	USD	(321.523)	(19.663)	(0,00)	Compró USD vendió RUB a 0,01334 07/05/2021	59.053	725	0,00
Hysan Development (GS)	HKD	(12.906.222)	(23.952)	(0,00)	Compró USD vendió PHP a 0,02054 07/05/2021	686.995	540	0,00
Pegatron (GS)	USD	(2.641.192)	(24.697)	(0,00)	Compró USD vendió ZAR a 0,06749 07/05/2021	277.052	268	0,00
Berli Ducker (GS)	USD	(850.218)	(37.546)	(0,01)	Compró USD vendió ILS a 0,30190 07/05/2021	30.087	254	0,00
Berli Jucker (UBS)	USD	(767.663)	(39.597)	(0,01)	Compró CLP vendió USD a 719,95000 07/05/2021	830.213	98	0,00
Celltrion (UBS)	USD	(537.587)	(43.951)	(0,01)	Compró HUF vendió USD a 308,11076 07/05/2021	24.114	(28)	(0,00)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	65.657.305	(47.474)	(0,01)	Compró HUF vendió USD a 308,43520 07/05/2021	487.206	(48)	(0,00)
China Everbright (UBS)	HKD	(12.926.537)	(51.696)	(0,01)	Compró USD vendió INR a 0,01357 07/05/2021	123.031	(167)	(0,00)
Truthworths International (GS)	ZAR	(22.902.204)	(56.769)	(0,01)	Compró ZAR vendió USD a 14,82539 07/05/2021	410.451	(169)	(0,00)
Via Varejo (UBS)	USD	(1.481.502)	(64.646)	(0,01)	Compró USD vendió RUB a 0,01312 07/05/2021	79.851	(330)	(0,00)
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(2.142.108)	(66.885)	(0,01)	Compró KRW vendió USD a 1118,98598 07/05/2021	51.051	(367)	(0,00)
Kion Group (UBS)	EUR	(844.021)	(67.581)	(0,01)	Compró BRL vendió USD a 5,65080 07/05/2021	128.141	(423)	(0,00)
Genting Singapore (MS)	SGD	(1.243.908)	(73.115)	(0,01)	Compró USD vendió PHP a 0,02044 07/05/2021	163.521	(614)	(0,00)
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	48.709.377	(75.017)	(0,01)	Compró PHP vendió USD a 48,21800 07/05/2021	78.452	(830)	(0,00)
B2W Companhia Global (GS)	USD	(1.939.329)	(80.381)	(0,02)	Compró INR vendió USD a 73,58020 07/05/2021	3.317.706	(1.205)	(0,00)
Dumia Technologies (GS)	USD	(907.031)	(80.937)	(0,02)	Compró USD vendió MXN a 0,04851 07/05/2021	276.268	(1.241)	(0,00)
Xpeng (HSBC)	USD	(2.739.043)	(84.870)	(0,02)	Compró USD vendió KRW a 0,00088 07/05/2021	606.725	(1.171)	(0,00)
Ambev (GS)	USD	(4.561.123)	(91.057)	(0,02)	Compró ILS vendió USD a 3,30190 07/05/2021	173.809	(1.998)	(0,00)
Alinma Bank (HSBC)	USD	(4.028.350)	(96.488)	(0,02)	Compró THB vendió USD a 30,31640 07/05/2021	66.614	(2.000)	(0,00)
WEG (GS)	USD	(1.830.339)	(98.606)	(0,02)	Compró USD vendió ZAR a 0,06734 07/05/2021	1.648.693	(2.121)	(0,00)
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(824.499)	(120.388)	(0,02)	Compró USD vendió BRL a 0,17494 07/05/2021	281.700	(2.311)	(0,00)
Ta Chen Stainless Pipe (UBS)	USD	(1.874.313)	(120.708)	(0,02)	Compró INR vendió USD a 73,09900 07/05/2021	366.636	(2.530)	(0,00)
Lojas Renner (UBS)	USD	(3.022.329)	(132.503)	(0,02)	Compró IDR vendió USD a 14174,00065 07/05/2021	90.685	(2.863)	(0,00)
Banque Saudi Fransi (HSBC)	USD	(2.723.681)	(134.857)	(0,03)	Compró USD vendió PHP a 0,02040 07/05/2021	706.343	(4.045)	(0,00)
Compal Electronics (DPLS)	USD	(1.190.396)	(158.775)	(0,03)	Compró USD vendió BRL a 0,17559 07/05/2021	1.026.138	(4.625)	(0,00)
Shin Kong Financial Holdings (MS)	USD	(2.722.827)	(172.942)	(0,03)	Compró USD vendió MXN a 0,04834 07/05/2021	663.346	(5.222)	(0,00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	93.690.591	(230.439)	(0,04)	Compró HUF vendió USD a 298,13160 07/05/2021	162.966	(5.459)	(0,00)
Alibaba Group Holding (GS)	USD	32.581.888	(277.775)	(0,05)	Compró TWD vendió USD a 28,31300 07/05/2021	2.250.567	(5.924)	(0,00)
AIA Group (GS)	HKD	161.683.927	(289.891)	(0,05)	Compró USD vendió RUB a 0,01302 07/05/2021	557.406	(6.629)	(0,00)
Li Auto (GS)	USD	(3.605.654)	(313.218)	(0,06)	Compró THB vendió USD a 30,10630 07/05/2021	182.254	(6.696)	(0,00)
Adidas (DPLS)	EUR	3.175.234	(473.539)	(0,09)	Compró TWD vendió USD a 27,62900 07/05/2021	269.029	(7.190)	(0,00)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	202.714.968	(886.772)	(0,17)	Compró USD vendió RUB a 0,01310 07/05/2021	1.315.382	(7.620)	(0,00)
			444.365	0,08	Compró USD vendió INR a 0,01354 07/05/2021	2.558.627	(7.970)	(0,00)
	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD		% PN	Compró USD vendió PHP a 0,02043 07/05/2021	2.137.751	(9.030)	(0,00)
					Compró USD vendió INR a 0,01351 07/05/2021	1.584.481	(9.172)	(0,00)
					Compró USD vendió TRY a 0,11594 07/05/2021	579.947	(9.580)	(0,00)
					Compró ILS vendió USD a 3,29005 07/05/2021	655.279	(9.856)	(0,00)
					Compró ZAR vendió USD a 14,61736 07/05/2021	685.746	(9.901)	(0,00)
Compró USD vendió TRY a 0,13414 07/05/2021	10.814.058	1.491.383	0,28	0,28	Compró RUB vendió USD a 74,71050 07/05/2021	722.411	(11.336)	(0,00)
Compró USD vendió PLN a 0,26843 07/05/2021	4.601.228	268.464	0,05	0,05	Compró USD vendió ZAR a 0,06715 07/05/2021	2.879.788	(11.544)	(0,00)
Compró ZAR vendió USD a 15,22396 07/05/2021	7.463.846	197.500	0,04	0,04	Compró USD vendió ZAR a 0,06490 07/05/2021	309.429	(11.604)	(0,00)
Compró USD vendió THB a 0,03335 07/05/2021	3.337.965	141.287	0,03	0,03	Compró USD vendió CLP a 0,00136 07/05/2021	599.657	(11.797)	(0,00)
Compró MXN vendió USD a 21,37120 07/05/2021	2.546.338	105.307	0,02	0,02	Compró USD vendió PLN a 0,25217 07/05/2021	2.138.797	(12.309)	(0,00)
Compró USD vendió TRY a 0,13685 07/05/2021	618.412	99.481	0,02	0,02	Compró COP vendió USD a 3581,99997 07/05/2021	554.389	(14.259)	(0,00)
Compró USD vendió MYR a 0,24634 07/05/2021	4.480.525	89.988	0,02	0,02	Compró PHP vendió USD a 48,25400 07/05/2021	1.561.475	(15.357)	(0,00)
Compró USD vendió TWD a 0,03609 07/05/2021	2.822.079	69.387	0,01	0,01	Compró TWD vendió USD a 28,10260 07/05/2021	1.602.090	(16.091)	(0,00)
Compró USD vendió COP a 0,00028 07/05/2021	2.549.557	68.578	0,01	0,01	Compró BRL vendió USD a 5,61140 07/05/2021	1.701.732	(17.443)	(0,00)
Compró USD vendió PLN a 0,25951 07/05/2021	2.705.207	62.734	0,01	0,01	Compró BRL vendió USD a 5,42550 07/05/2021	429.177	(18.472)	(0,00)
Compró USD vendió TWD a 0,03618 07/05/2021	2.316.523	62.338	0,01	0,01	Compró USD vendió INR a 0,01349 07/05/2021	2.593.902	(18.977)	(0,00)
Compró ZAR vendió USD a 15,19003 07/05/2021	2.119.213	51.228	0,01	0,01	Compró RUB vendió USD a 74,61500 07/05/2021	1.204.566	(20.417)	(0,00)
Compró USD vendió THB a 0,03322 07/05/2021	1.331.578	50.916	0,01	0,01	Compró MYR vendió USD a 4,10800 07/05/2021	4.742.137	(37.827)	(0,01)
Compró USD vendió ILS a 0,30672 07/05/2021	1.980.606	48.563	0,01	0,01	Compró COP vendió USD a 3586,10000 07/05/2021	1.624.674	(39.977)	(0,01)
Compró USD vendió PEN a 0,26988 07/05/2021	2.962.985	46.947	0,01	0,01	Compró USD vendió ZAR a 0,06473 07/05/2021	1.132.083	(45.179)	(0,01)
Compró USD vendió HUF a 0,00330 07/05/2021	2.481.477	46.052	0,01	0,01	Compró PLN vendió USD a 3,84245 07/05/2021	1.802.366	(45.842)	(0,01)
Compró MXN vendió USD a 20,81618 07/05/2021	2.964.069	42.422	0,01	0,01	Compró PLN vendió USD a 3,68820 07/05/2021	803.211	(51.853)	(0,01)
Compró USD vendió HUF a 0,00337 07/05/2021	1.040.374	42.237	0,01	0,01	Compró ILS vendió USD a 3,28399 07/05/2021	3.129.665	(52.748)	(0,01)
Compró USD vendió PHP a 0,02070 07/05/2021	4.799.800	42.054	0,01	0,01	Compró IDR vendió USD a 14209,00002 07/05/2021	1.823.815	(53.227)	(0,01)
Compró USD vendió BRL a 0,18267 07/05/2021	1.130.132	40.279	0,01	0,01	Compró RUB vendió USD a 73,15950 07/05/2021	1.584.794	(57.252)	(0,01)
Compró INR vendió USD a 74,17000 07/05/2021	4.790.143	36.643	0,01	0,01	Compró TRY vendió USD a 7,65239 07/05/2021	653.665	(64.005)	(0,01)
Compró USD vendió HUF a 0,00338 07/05/2021	727.252	31.174	0,01	0,01	Compró MYR vendió USD a 4,03350 07/05/2021	4.846.907	(125.862)	(0,02)
Compró USD vendió PEN a 0,26987 07/05/2021	1.714.821	27.076	0,01	0,01	Compró THB vendió USD a 30,02000 07/05/2021	3.292.462	(130.055)	(0,02)
Compró USD vendió MXN a 0,04944 07/05/2021	1.749.897	25.596	0,00	0,00	Compró PLN vendió USD a 3,73310 07/05/2021	2.852.026	(151.639)	(0,03)
Compró USD vendió MXN a 0,04958 07/05/2021	1.420.146	24.954	0,00	0,00	Compró HUF vendió USD a 294,81160 07/05/2021	3.801.340	(168.260)	(0,03)
Compró USD vendió IDR a 0,00007 07/05/2021	3.909.826	22.012	0,00	0,00	Compró THB vendió USD a 30,35000 07/05/2021	6.377.015	(184.566)	(0,03)
Compró USD vendió RUB a 0,01345 07/05/2021	1.040.310	21.393	0,00	0,00	Compró BRL vendió USD a 5,47440 07/05/2021	5.573.358	(191.801)	(0,04)
Compró USD vendió ILS a 0,30759 07/05/2021	738.468	20.262	0,00	0,00	Compró PLN vendió USD a 3,69722 07/05/2021	3.893.385	(242.437)	(0,05)
Compró USD vendió CLP a 0,00141 07/05/2021	1.060.149	18.955	0,00	0,00				
Compró USD vendió THB a 0,03223 07/05/2021	2.389.675	17.663	0,00	0,00				
Compró USD vendió PLN a 0,25773 07/05/2021	952.792	15.379	0,00	0,00				
Compró CLP vendió USD a 729,50000 07/05/2021	1.062.822	14.226	0,00	0,00				
Compró KRW vendió USD a 1133,57000 07/05/2021	1.793.059	10.308	0,00	0,00				
Compró MXN vendió USD a 20,85232 07/05/2021	632.644	10.168	0,00	0,00				
Compró USD vendió PLN a 0,26675 07/05/2021	171.683	8.881	0,00	0,00				
Compró RUB vendió USD a 76,60940 07/05/2021	894.009	8.338	0,00	0,00				

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Compró USD vendió COP a 0,00028 16/04/2021	12.562	358	0,00
Compró CNY vendió USD a 6,58289 16/04/2021	127.421	347	0,00
Compró ZAR vendió USD a 14,92612 16/04/2021	32.366	303	0,00
Compró USD vendió TWD a 0,03562 16/04/2021	21.320	301	0,00
Compró TWD vendió USD a 28,52900 16/04/2021	130.611	266	0,00
Compró USD vendió IDR a 0,00007 16/04/2021	96.222	210	0,00
Compró MXN vendió USD a 20,93317 16/04/2021	9.100	204	0,00
Compró KRW vendió USD a 1134,59992 16/04/2021	41.977	187	0,00
Compró TWD vendió USD a 28,55600 16/04/2021	62.393	186	0,00
Compró USD vendió CNY a 0,15337 16/04/2021	21.340	146	0,00
Compró CLP vendió USD a 733,73968 16/04/2021	7.079	135	0,00
Compró MXN vendió USD a 20,62407 16/04/2021	16.558	121	0,00
Compró USD vendió TWD a 0,03544 16/04/2021	11.173	102	0,00
Compró ZAR vendió USD a 14,94346 16/04/2021	9.208	97	0,00
Compró ZAR vendió USD a 14,88385 16/04/2021	14.821	97	0,00
Compró USD vendió INR a 0,01370 16/04/2021	15.777	74	0,00
Compró RUB vendió USD a 75,86029 16/04/2021	32.673	74	0,00
Compró MYR vendió USD a 4,15450 16/04/2021	17.234	46	0,00
Compró USD vendió HKD a 0,12889 16/04/2021	22.047	45	0,00
Compró USD vendió HKD a 0,12879 16/04/2021	31.282	40	0,00
Compró PLN vendió USD a 3,96180 16/04/2021	7.471	35	0,00
Compró COP vendió USD a 3698,59994 16/04/2021	1.951	12	0,00
Compró KRW vendió USD a 1129,98008 16/04/2021	23.480	8	0,00
Compró BRL vendió USD a 5,66250 16/04/2021	12.680	1	0,00
Compró HUF vendió USD a 308,08826 16/04/2021	2.914	(3)	(0,00)
Compró TRY vendió USD a 8,31485 16/04/2021	3.259	(15)	(0,00)
Compró THB vendió USD a 31,22469 16/04/2021	22.437	(20)	(0,00)
Compró USD vendió HUF a 0,00324 16/04/2021	16.265	(22)	(0,00)
Compró PHP vendió USD a 48,49400 16/04/2021	8.811	(22)	(0,00)
Compró HKD vendió USD a 7,76656 16/04/2021	49.765	(50)	(0,00)
Compró HKD vendió USD a 7,76905 16/04/2021	87.308	(60)	(0,00)
Compró HKD vendió USD a 7,77225 16/04/2021	237.923	(67)	(0,00)
Compró IDR vendió USD a 14485,70413 16/04/2021	16.198	(96)	(0,00)
Compró CNY vendió USD a 6,55056 16/04/2021	44.408	(98)	(0,00)
Compró INR vendió USD a 72,97499 16/04/2021	30.621	(142)	(0,00)
Compró INR vendió USD a 72,82900 16/04/2021	22.660	(150)	(0,00)
Compró CNY vendió USD a 6,51880 16/04/2021	26.309	(185)	(0,00)
Compró USD vendió PHP a 0,02049 16/04/2021	51.205	(186)	(0,00)
Compró INR vendió USD a 73,07700 16/04/2021	88.518	(288)	(0,00)
Compró BRL vendió USD a 5,49183 16/04/2021	11.526	(346)	(0,00)
Compró USD vendió CLP a 0,00136 16/04/2021	41.023	(752)	(0,00)
Compró USD vendió INR a 0,01362 16/04/2021	701.917	(853)	(0,00)
Compró EUR vendió USD a 0,83834 16/04/2021	131.212	(1.974)	(0,00)
Compró USD vendió MXN a 0,04693 16/04/2021	127.162	(4.986)	(0,00)
Compró USD vendió BRL a 0,17254 16/04/2021	329.298	(7.600)	(0,00)
Compró USD vendió ZAR a 0,06540 16/04/2021	285.112	(9.385)	(0,00)
Compró USD vendió KRW a 0,00088 16/04/2021	1.030.374	(10.294)	(0,00)
Compró EUR vendió USD a 0,83980 16/04/2021	7.484.161	(99.738)	(0,02)
	(100.483)	(0,02)	

	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Suscritas de venta Techtronic Industries 112,5 29/04/2021	HKD	(316.500)	(33.351)	(0,01)
Suscritas de venta NIO ADR 25 21/05/2021	USD	(630)	(43.470)	(0,01)
Suscritas de compra Taiwan Semi. Manu. 130 21/05/2021	USD	(480)	(98.880)	(0,02)
Suscritas de venta China Mengniu Dairy 33 29/09/2021	HKD	(1.112.748)	(109.462)	(0,02)
Suscritas de compra SK Hynix 160000 12/08/2021	KRW	(24.097)	(119.172)	(0,02)
Suscritas de venta Iqiyi ADR 17,5 16/04/2021	USD	(950)	(137.750)	(0,03)
Suscritas de venta New Orient! Ed&Tech 13 16/07/2021	USD	(1.670)	(171.175)	(0,03)
Suscritas de compra SK Hynix 160000 12/08/2021	KRW	(36.340)	(179.720)	(0,03)
			1.931.688	0,36
Otros activos y pasivos			25.444.230	4,76
PN			534.384.296	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	26,97
India	IN	12,51
Sudáfrica	ZA	12,43
Rusia	RU	10,23
Alemania	DE	4,77
Chipre	CY	4,26
Corea	KR	3,95
Área de Taiwán	TW	3,51
Kazajistán	KZ	3,03
Países Bajos	NL	2,49
Canadá	CA	2,43
Brasil	BR	2,41
Mónaco	MC	1,25
Perú	PE	1,06
Indonesia	ID	0,99
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,81
Reino Unido	GB	0,64
Panamá	PA	0,59
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otros activos netos		5,74

	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Divisa			

Futuros

MSCI Emerging Market Future 18/06/2021	USD	(96.331.180)	1.376.583	0,26
Bharat Heavy Electric Future 29/04/2021	INR	(188.455.348)	160.093	0,03
Hyundai Wia Future 08/04/2021	KRW	(636.097.251)	16.516	0,00
Celltrion Future 08/04/2021	KRW	(490.646.567)	(26.920)	(0,01)
Samsung Heavy Industries Future 08/04/2021	KRW	(412.108.632)	(63.576)	(0,01)
UPL Future 29/04/2021	INR	(144.843.805)	(108.018)	(0,02)
JSW Steel Future 29/04/2021	INR	(165.754.386)	(213.273)	(0,04)
		1.141.405	0,21	

	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Divisa			

Opciones

Adquiridas de compra SK Hynix 95000 12/08/2021	KRW	57.681	2.044.905	0,38
Adquiridas de compra Diangxi Copper 16 29/09/2021	HKD	1.729.901	528.373	0,10
Adquiridas de compra China Overseas Land 20 29/09/2021	HKD	1.188	468.128	0,09
Suscritas de compra China Mengniu Dairy 57,5 29/04/2021	HKD	(515)	(806)	(0,00)
Suscritas de compra HDFC Bank ADR 95 16/04/2021	USD	(185)	(1.388)	(0,00)
Suscritas de compra Taiwan Semi. Manu. 170 16/04/2021	USD	(445)	(1.558)	(0,00)
Suscritas de compra Anta Sports Products 160 29/04/2021	HKD	(90)	(1.693)	(0,00)
Suscritas de compra Infosys Technologies 22 16/04/2021	USD	(800)	(2.000)	(0,00)
Suscritas de venta Techtronic Industries 112,5 29/04/2021	HKD	(166)	(2.447)	(0,00)
Suscritas de compra China Mengniu Dairy 55 29/04/2021	HKD	(501)	(2.656)	(0,00)
Suscritas de venta China Overseas Land 17 29/04/2021	HKD	(584)	(2.808)	(0,00)
Suscritas de compra Daqo New Energy 140 16/04/2021	USD	(165)	(4.950)	(0,00)
Suscritas de compra Taiwan Semi. Manu. 145 16/04/2021	USD	(470)	(7.050)	(0,00)
Suscritas de compra Tencent Holdings 750 28/05/2021	HKD	(337)	(7.295)	(0,00)
Suscritas de compra Sibanye Stillwater 25 16/04/2021	USD	(1.502)	(7.511)	(0,00)
Suscritas de venta ASML Holding 360 16/04/2021	EUR	(55)	(8.075)	(0,00)
Suscritas de venta Baozun 30 16/04/2021	USD	(570)	(8.550)	(0,00)
Suscritas de compra HDFC Bank ADR 95 21/05/2021	USD	(520)	(9.100)	(0,00)
Suscritas de venta Vale Cia 14 16/04/2021	USD	(3.300)	(9.900)	(0,00)
Suscritas de compra HDFC Bank ADR 85 16/04/2021	USD	(600)	(11.400)	(0,00)
Suscritas de venta Petroleo Brasileiro 6 16/04/2021	USD	(7.250)	(14.500)	(0,00)
Suscritas de venta Heineken 76 21/05/2021	EUR	(260)	(14.506)	(0,00)
Suscritas de venta Baidu ADR 145 21/05/2021	USD	(270)	(21.060)	(0,00)
Suscritas de compra Petroleo Brasileiro 10 16/04/2021	USD	(7.250)	(21.750)	(0,00)
Suscritas de venta NIO ADR 30 16/04/2021	USD	(545)	(23.435)	(0,00)
Suscritas de venta Alibaba GP Holding 175 21/05/2021	USD	(340)	(32.300)	(0,01)

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada EUR	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial										
Materiales										
Koninklijke DSM	NL	EUR	108.764	15.694.645	1,54	Contratos por diferencias				
				15.694.645	1,54	Beiersdorf (DPLS)	EUR	30.580.931	1.344.068	0,13
						Marshalls (DPLS)	GBP	(5.793.676)	705.966	0,07
Empresas industriales										
Experian	IE	GBP	1.133.256	33.242.310	3,27	Fevertree Drinks (GS)	GBP	(7.478.722)	640.447	0,06
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.134.548	27.807.752	2,73	Rentokil Initial (DPLS)	GBP	21.352.507	441.834	0,04
HomeServe	GB	GBP	1.909.996	26.947.600	2,65	Clariant (MS)	CHF	(12.321.470)	391.610	0,04
Brenntag	DE	EUR	362.406	26.383.157	2,59	Deutsche Boerse (DPLS)	EUR	11.293.348	303.033	0,03
Bunzl	GB	GBP	881.543	24.056.771	2,36	Relx (UBS)	GBP	19.516.197	245.777	0,02
Sandvik	SE	SEK	1.015.884	23.669.214	2,33	Saipem (DPLS)	EUR	(3.949.745)	212.443	0,02
DKSH Holding	CH	CHF	308.290	20.222.546	1,99	Nokia (DPLS)	EUR	(8.734.466)	193.700	0,02
Ferguson	GB	GBP	160.122	16.304.765	1,60	Astrazeneca (UBS)	GBP	9.714.676	184.247	0,02
Airbus	FR	EUR	109.148	10.537.148	1,04	British American Tobacco (HSBC)	GBP	10.429.352	55.208	0,01
RELX	GB	GBP	483.144	10.324.141	1,01	Skanska (DPLS)	SEK	(83.748.009)	44.811	0,00
				219.495.404	21,56	Saipem (UBS)	EUR	(4.923.338)	25.422	0,00
						Bae Systems (GS)	GBP	(5.505.909)	(76.848)	(0,01)
Tecnologías de la información										
SAP	DE	EUR	459.714	48.003.336	4,72	Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(5.029.481)	(83.561)	(0,01)
Infineon Technologies	DE	EUR	1.296.288	46.867.293	4,60	Roche Holdings Genussscheine (DPLS)	CHF	17.683.722	(125.627)	(0,01)
Worldline	FR	EUR	524.835	37.494.212	3,68	Oesterreichische Post (HSBC)	EUR	(6.985.768)	(309.022)	(0,03)
Edenred	FR	EUR	631.214	28.114.272	2,76	Colruyt (DPLS)	EUR	(12.631.742)	(345.225)	(0,03)
Nexi	IT	EUR	1.772.552	26.375.574	2,59	Airbus (DPLS)	EUR	13.928.309	(373.672)	(0,04)
Sage Group	GB	GBP	3.061.406	22.038.616	2,16	Electrolux Service (DPLS)	SEK	(115.062.681)	(389.681)	(0,04)
Alten	FR	EUR	203.410	20.361.341	2,00	AZA (DPLS)	EUR	(11.204.473)	(498.137)	(0,05)
Scout24	DE	EUR	257.447	16.656.821	1,64	Siemens Gamesa Renewable (DPLS)	EUR	(7.185.552)	(603.151)	(0,06)
				245.911.465	24,16	Swisscom (MS)	CHF	(9.714.120)	(779.555)	(0,08)
						Henkel (DPLS)	EUR	(12.954.329)	(1.070.293)	(0,11)
Bienes de consumo discrecional										
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	65.826	37.395.751	3,67	Prosus (DPLS)	EUR	20.740.913	(1.411.170)	(0,14)
Prosus	NL	EUR	348.468	33.034.766	3,24	Telia Sweden (MS)	SEK	(198.813.825)	(1.857.754)	(0,18)
Informa	GB	GBP	3.941.299	25.918.920	2,55				(3.135.130)	(0,31)
Dust Eat Takeaway	NL	EUR	240.330	18.894.745	1,86	Otros activos y pasivos			(609.495)	(0,06)
Burberry Group	GB	GBP	818.367	18.251.701	1,79					
				133.495.883	13,11					
Bienes de consumo básico										
Swedish Match	SE	SEK	449.025	29.894.879	2,94	PN				1.018.026.187 100,00
DDE Peet's	NL	EUR	739.303	23.140.184	2,27					
British American Tobacco	GB	GBP	647.099	21.087.341	2,07					
Imperial Brands	GB	GBP	765.463	13.416.451	1,32					
				87.538.855	8,60					
Asistencia sanitaria										
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	887.641	51.286.909	5,04					
Merck KGaA	DE	EUR	211.856	30.888.605	3,03					
QIAGEN	NL	EUR	637.479	26.308.758	2,58					
Straumann Holding	CH	CHF	23.936	25.515.516	2,51					
Sonova Holding	CH	CHF	107.370	24.308.393	2,39					
Roche Holding	CH	CHF	53.067	14.655.601	1,44					
AstraZeneca	GB	GBP	116.809	9.944.414	0,98					
				182.908.196	17,97					
Servicios financieros										
Prudential	GB	GBP	1.519.126	27.491.607	2,70					
Deutsche Boerse	DE	EUR	124.161	17.593.614	1,73					
				45.085.221	4,43					
Fondo de capital variable										
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.722	23.663.331	2,32					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.353	0,00					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.206	0,00					
				23.674.890	2,33					
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados										
Tecnologías de la información										
Amadeus IT Group	ES	EUR	318.936	19.257.356	1,89					
				19.257.356	1,89					
Bienes de consumo discrecional										
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	735.203	20.659.204	2,03					
				20.659.204	2,03					
Asistencia sanitaria										
Grifols	ES	EUR	1.256.144	28.049.696	2,76					
				28.049.696	2,76					
Fraciones										
					(3)	(0,00)				
Total de inversiones (Coste 856.948.572 EUR)				1.021.770.812	100,37					

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	21,20
Alemania	DE	18,31
Francia	FR	13,15
Países Bajos	NL	11,50
Suiza	CH	8,32
Suecia	SE	7,99
España	ES	6,68
Irlanda	IE	5,59
Dinamarca	DK	5,04
Italia	IT	2,59
Efectivo y otros pasivos netos		(0,39)

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	País del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial						Contratos por diferencias				
Energía						Contra				
Golar LNG	BM	USD	103.333	1.062.263	2,62	NIO (JPLS)	USD	(313.864)	52.340	0,13
CGG	FR	EUR	422.995	509.498	1,26	Rexel (GS)	EUR	955.627	37.400	0,09
				1.571.761	3,88	Jumia Technologies (JPLS)	USD	(130.420)	29.842	0,07
						Plug Power (JPLS)	USD	(231.910)	14.757	0,04
Materiales						BYD (Y) (GS)	HKD	(2.769.822)	7.115	0,02
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	16.966	991.888	2,45	Shopify (JPLS)	CAD	(348.600)	7.065	0,02
LafargeHolcim	CH	CHF	14.733	868.976	2,14	Beyond Meat (MS)	USD	(63.803)	6.959	0,02
CF Industries Holdings	US	USD	13.963	615.908	1,52	Li Ning (GS)	HKD	(1.575.007)	6.353	0,02
				2.476.772	6,11	Li Auto (JPLS)	USD	(121.300)	6.224	0,02
Empresas industriales						Credit Acceptance (GS)	USD	(220.526)	4.702	0,01
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	877	2.040.678	5,04	Broadcom (GS)	USD	(178.601)	4.303	0,01
General Electric	US	USD	149.939	1.979.945	4,89	AMS (GS)	CHF	491.705	4.019	0,01
Serco Group	GB	GBP	819.569	1.556.038	3,84	Global Fashion Group (GS)	EUR	(195.500)	2.832	0,01
Sinotrans (H)	CN	HKD	2.879.000	1.068.407	2,64	Omron (MS)	JPY	(23.424.746)	2.084	0,01
Lockheed Martin	US	USD	1.757	649.036	1,60	Li Auto (HSBC)	USD	(125.408)	1.369	0,00
Babcock International Group	GB	GBP	182.732	576.377	1,42	Novo-Nordisk (B) (MS)	DKK	(1.583.199)	553	0,00
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	981.000	542.824	1,34	Credit Acceptance (JPLS)	USD	(205.726)	(133)	(0,00)
				8.413.305	20,77	Lemonade (MS)	USD	(46.869)	(765)	(0,00)
Tecnologías de la información						Southwest Airlines (GS)	USD	(195.635)	(990)	(0,00)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	108.947	1.443.863	3,56	Western Digital (GS)	USD	604.878	(1.144)	(0,00)
Hitachi	JP	JPY	17.300	784.441	1,94	Nidec (GS)	JPY	(24.325.689)	(2.592)	(0,01)
Check Point Software Technologies (H)	IL	USD	5.335	606.163	1,50	Beyond Meat (GS)	USD	(119.824)	(2.790)	(0,01)
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	110.000	481.289	1,19	Sanofi (GS)	EUR	946.549	(2.944)	(0,01)
Nutanix (A)	US	USD	16.002	423.413	1,05	Wizz Air Holdings (GS)	GBP	(188.251)	(3.878)	(0,01)
				3.739.169	9,23	NIO (GS)	USD	(73.886)	(4.144)	(0,01)
Bienes de consumo discrecional						Shake Shack Class A (GS)	USD	(695.008)	(4.968)	(0,01)
Ocado Group	GB	GBP	30.408	853.824	2,11	Hellofresh (MS)	EUR	(172.801)	(5.068)	(0,01)
Newell Brands	US	USD	30.223	809.674	2,00	Li Auto (MS)	USD	(139.268)	(5.796)	(0,01)
Marks & Spencer Group	GB	GBP	368.520	767.048	1,89	Hellofresh (GS)	EUR	(181.451)	(5.864)	(0,01)
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	1.131.000	725.245	1,79	Electrolux Service (JPLS)	SEK	(1.588.590)	(5.992)	(0,01)
Elior Group	FR	EUR	84.899	631.216	1,56	Zscaler (GS)	USD	(202.759)	(7.174)	(0,02)
Samsonite International	US	HKD	186.000	361.209	0,89	Juniper Networks (GS)	USD	604.121	(8.348)	(0,02)
				4.148.216	10,24	First Majestic Silver (GS)	USD	(329.066)	(8.360)	(0,02)
Bienes de consumo básico						Pinduoduo (GS)	USD	(246.476)	(8.538)	(0,02)
Bunge	US	USD	26.251	2.096.142	5,17	SVB Financial Group (GS)	USD	(195.538)	(9.191)	(0,02)
Danone	FR	EUR	18.306	1.257.827	3,10	Dairy Farm International Hlds (GS)	USD	481.922	(9.558)	(0,02)
Coty (A)	US	USD	131.497	1.186.760	2,93	Siemens Gamesa Renewable (HSBC)	EUR	(53.856)	(9.680)	(0,02)
Aryzta	CH	CHF	909.493	1.015.109	2,51	Virgin Galactic Holdings (GS)	USD	(212.235)	(9.839)	(0,02)
Beiersdorf	DE	EUR	5.965	631.258	1,56	Teradyne (GS)	USD	(204.308)	(10.467)	(0,03)
China Foods	HK	HKD	1.358.000	575.650	1,42	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	8.632.278	(11.122)	(0,03)
				6.762.746	16,69	Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	1.173.718	(12.170)	(0,03)
Asistencia sanitaria						Barrick Gold (GS)	CAD	1.843.099	(14.072)	(0,03)
Cigna	US	USD	8.223	1.993.420	4,92	Penumbra (GS)	USD	(307.263)	(14.205)	(0,04)
ConvaTec Group	GB	GBP	589.827	1.595.947	3,94	Softbank Group (GS)	JPY	(42.449.975)	(14.378)	(0,04)
Bayer	DE	EUR	25.034	1.586.623	3,92	Jumia Technologies (GS)	USD	(134.574)	(14.393)	(0,04)
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	26.400	962.387	2,38	Gamestop (GS)	USD	(214.083)	(15.560)	(0,04)
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	72.867	838.699	2,07	Ambu B (JPLS)	DKK	(2.102.876)	(15.681)	(0,04)
Viatis	US	USD	55.538	777.810	1,92	Datadog (GS)	USD	(212.612)	(16.237)	(0,04)
				7.754.886	19,14	Carvana (A) (GS)	USD	(340.839)	(18.262)	(0,05)
Servicios financieros						Kion Group (MS)	EUR	(180.020)	(19.482)	(0,05)
UniCredit	IT	EUR	89.420	946.620	2,34	Celltrion (UBS)	USD	(274.696)	(22.459)	(0,06)
KB Financial Group	KR	KRW	11.371	560.058	1,38	Lemonade (GS)	USD	(241.492)	(23.938)	(0,06)
Wells Fargo	US	USD	13.725	535.138	1,32	Teladoc Health (GS)	USD	(416.346)	(24.241)	(0,06)
				2.041.816	5,04	Husqvarna (MS)	SEK	(1.966.254)	(30.099)	(0,07)
Inmobiliaria						Baker Hughes (GS)	USD	1.511.350	(37.466)	(0,09)
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	174.500	455.196	1,12	Siemens Gamesa Renewable (JPLS)	EUR	(485.694)	(53.175)	(0,13)
				455.196	1,12			(297.246)	(0,73)	
Fondo de capital variable						Otros activos y pasivos		769.025	1,90	
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	45	810.668	2,00	PN		40.512.001	100,00	
				810.668	2,00	DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA				
Servicios de comunicación						País	Código del país	% PN		
Lions Gate Entertainment (A)	US	USD	51.981	804.666	1,99	EE. UU.	US	30,20		
				804.666	1,99	Reino Unido	GB	13,20		
Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados						Francia	FR	5,92		
Tecnologías de la información						Alemania	DE	5,47		
Cielo (A)	BR	BRL	849.000	573.263	1,42	Dinamarca	DK	5,04		
Indra Sistemas (A)	ES	EUR	55.407	487.762	1,20	Suiza	CH	4,65		
				1.061.025	2,62	RAE de Hong Kong de la RPC	HK	4,33		
Fracciones						Japón	JP	4,31		
				(4)	(0,00)	China	CN	3,98		
Total de inversiones (Coste 38.926.903 USD)						Israel	IL	3,57		
				40.040.222	98,84	Suecia	SE	3,56		
						Bermudas	BM	2,62		
						Canadá	CA	2,45		
						Italia	IT	2,34		
						Irlanda	IE	2,00		
						Brasil	BR	1,42		
						Corea	KR	1,38		
						España	ES	1,20		
						Área de Taiwán	TW	1,19		
						Efectivo y otros activos netos		1,19		

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	País del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN		Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada GBP	% PN
Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial										
Energía										
Royal Dutch Shell	NL	GBP	41.272	583.504	2,41	Michael Page International (UBS)	GBP	(246.101)	(419)	(0,00)
Pioneer Natural Resources	US	USD	5.039	582.016	2,41	Tate & Lyle (JPLS)	GBP	(128.391)	(502)	(0,00)
Equinor	NO	NOK	25.553	363.182	1,50	Embracer Group (UBS)	SEK	(772.723)	(936)	(0,00)
				1.528.702	6,32	Oesterreichische Post (GS)	EUR	(280.459)	(1.280)	(0,01)
						Dunelm Group (GS)	GBP	(248.564)	(2.105)	(0,01)
						Bae Systems (UBS)	GBP	(256.676)	(2.592)	(0,01)
Materiales										
Anglo American	GB	GBP	28.711	816.110	3,37	Gamestop (GS)	USD	(87.393)	(4.603)	(0,02)
Essentra	GB	GBP	124.631	361.430	1,49	Oesterreichische Post (JPLS)	EUR	(158.600)	(4.705)	(0,02)
Forterra	GB	GBP	114.426	328.403	1,36	Colruyt (JPLS)	EUR	(269.761)	(6.276)	(0,03)
				1.505.943	6,23	Securitas (UBS)	SEK	(3.293.285)	(6.636)	(0,03)
						Electrolux Service (JPLS)	SEK	(2.944.910)	(8.490)	(0,04)
Empresas industriales										
RELX	GB	GBP	57.022	1.037.230	4,29	Sainsbury (J) (JPLS)	GBP	(277.762)	(8.705)	(0,04)
Experian	IE	GBP	40.290	1.006.041	4,16	Telia Sweden (MS)	SEK	(2.781.602)	(22.125)	(0,09)
Ferguson	GB	GBP	9.927	860.472	3,56	Husqvarna (MS)	SEK	(1.805.482)	(22.726)	(0,09)
Weir Group	GB	GBP	45.585	810.045	3,35	BT Group (JPLS)	GBP	(446.183)	(53.755)	(0,22)
Ryanair Holdings	IE	EUR	53.382	749.781	3,10					
Ashtead Group	GB	GBP	17.217	744.980	3,08	Otros activos y pasivos			131.383	0,54
Bunzl	GB	GBP	20.198	469.200	1,94					
Polypipe Group	GB	GBP	74.683	414.491	1,71					
Howden Joinery Group	GB	GBP	50.822	372.525	1,54					
Meggitt	GB	GBP	71.137	339.608	1,40					
Diploma	GB	GBP	11.320	288.434	1,19					
				7.092.807	29,32					
Tecnologías de la información										
Auto Trader Group	GB	GBP	143.636	796.318	3,29					
Rightmove	GB	GBP	112.052	652.367	2,70					
Spectris	GB	GBP	13.030	433.508	1,79					
				1.882.193	7,78					
Bienes de consumo discrecional										
Next	GB	GBP	11.931	938.492	3,88					
Burberry Group	GB	GBP	48.134	913.824	3,78					
Persimmon	GB	GBP	31.052	912.929	3,77					
Headlam Group	GB	GBP	195.637	886.236	3,66					
Dominos' Pizza Group	GB	GBP	116.961	405.855	1,68					
Redrow	GB	GBP	61.956	389.084	1,61					
J D Wetherspoon	GB	GBP	19.008	258.129	1,07					
Whitbread	GB	GBP	7.371	252.530	1,04					
The Restaurant Group	GB	GBP	185.522	227.264	0,94					
Flutter Entertainment	IE	GBP	1.337	207.302	0,86					
Inchcape	GB	GBP	19.275	145.141	0,60					
				5.536.786	22,89					
Bienes de consumo básico										
Diageo	GB	GBP	35.980	1.075.622	4,45					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	5.351	347.708	1,44					
				1.423.330	5,88					
Asistencia sanitaria										
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	18.280	899.085	3,72					
Roche Holding	CH	CHF	3.428	805.889	3,33					
				1.704.974	7,05					
Servicios financieros										
St James's Place	GB	GBP	95.192	1.212.746	5,01					
Natwest Group	GB	GBP	560.012	1.099.024	4,54					
Lloyds Banking Group	GB	GBP	1.477.353	628.392	2,60					
Legal & General Group	GB	GBP	127.078	354.675	1,47					
Provident Financial	GB	GBP	67.630	146.757	0,61					
				3.441.594	14,23					
Fondo de capital variable										
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	2.729	0,01					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1.975	0,01					
				4.704	0,02					
Fraciones				(3)	(0,00)					
Total de inversiones (Coste 20.668.678 GBP)				24.121.030	99,73					

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	78,22
Irlanda	IE	8,14
Dinamarca	DK	3,72
Suiza	CH	3,33
Países Bajos	NL	2,41
EE. UU.	US	2,41
Noruega	NO	1,50
Efectivo y otros activos netos		0,27

Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada GBP	% PN
--------	-----------------------	-------------------------------------	------

Contratos por diferencias

Victrex (UBS)	GBP	680.437	35.715	0,15
Breedon Group (UBS)	GBP	523.684	22.428	0,09
Rio Tinto (UBS)	GBP	494.949	11.415	0,05
Hargreaves Lansdown (UBS)	GBP	792.254	6.938	0,03
Informa (JPLS)	GBP	(108.025)	2.316	0,01
ITV (JPLS)	GBP	(223.051)	2.228	0,01
Unilever (UBS)	GBP	1.286.360	0	0,00
Keywords Studios (GS)	GBP	(58.481)	(409)	(0,00)

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la Lista de inversiones y en la distribución geográfica se verá afectado por el redondeo. La distribución geográfica en la lista de inversiones se basa en los valores de mercado según los PCGA locales y no incluye la exposición a derivados.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2021

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Valero Energy (JPLS)	USD	1.389.725	(213.191)	(0,39)
			48.489	0,09
		Exposición subyacente USD	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
Contratos de cambio de divisas a plazo				
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)				
Compró EUR vendió USD a 0,83980 16/04/2021		7.494.640	(99.878)	(0,18)
			(99.878)	(0,18)
Otros activos y pasivos			2.178.712	3,98
PN			54.769.665	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	87,54
Japón	JP	2,78
Irlanda	IE	2,57
Reino Unido	GB	1,76
Israel	IL	1,15
Canadá	CA	0,32
Efectivo y otros activos netos		3,86

Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente

Nombre	Fondos de renta variable:				
	Consolidado	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIVO					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	2.296.383.070	466.296.588	504.000.808	1.021.770.812	40.040.222
Efectivo en bancos e intermediarios	85.567.013	33.285.162	38.874.993	8.765.448	865.084
Importes a cobrar por inversiones vendidas	12.791.777	5.090.311	4.539.789	1.597.738	1.194.709
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	1.959.761	574.539	109.285	463.798	642.082
Dividendos e intereses a cobrar	11.196.778	1.726.938	4.188.230	4.029.046	358.660
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	15.412.335	3.427.389	5.163.666	4.788.566	187.917
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	3.511.149	-	3.511.149	-	-
Ganancia no realizada por futuros	2.078.544	525.352	1.553.192	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	4.581.919	1.540.513	3.041.406	-	-
Total activo	2.433.482.346	512.466.792	564.982.518	1.041.415.408	43.288.674
PASIVO					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	15.356.525	5.596.439	4.413.998	2.653.920	2.132.977
Importes a pagar por acciones del fondo rescatadas	18.908.640	29.193	5.171.856	11.578.842	101.093
Gastos pagaderos	2.841.651	599.192	605.362	1.232.763	57.440
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	20.100.353	4.538.652	4.719.301	7.923.696	485.163
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	2.212.386	23.159	2.089.349	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	797.297	385.510	411.787	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	1.148.781	39.063	1.109.718	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías de capital	1.104.195	1.104.195	-	-	-
Descubiertos bancarios	12.099.020	-	12.076.851	-	-
Total pasivo	74.568.848	12.315.403	30.598.222	23.389.221	2.776.673
PATRIMONIO NETO a 31/03/21	2.358.913.498*	500.151.389	534.384.296	1.018.026.187	40.512.001
PATRIMONIO NETO a 30/09/20	2.513.360.185	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160	24.445.263
PATRIMONIO NETO a 30/09/19	1.947.190.508	615.638.550	566.695.900	581.966.843	46.441.488
PATRIMONIO NETO a 30/09/18	2.697.482.221	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343	46.707.051
COSTE DE LAS INVERSIONES	1.836.907.588	358.417.040	363.754.832	856.948.572	38.926.903

* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 31 de marzo de 2021, convertido a euros al tipo de cambio del 31 de marzo de 2021, es de 2.008.355.104 EUR. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

UK Fund	US Fund
GBP	USD
24.121.030	52.642.342
40.142	2.190.929
8.090	79.182
23.654	56.463
124.186	19.282
81.040	897.134
-	-
-	-
-	-
24.398.142	55.885.332
12.172	79.154
-	6.569
36.450	81.421
146.264	848.645
-	99.878
-	-
-	-
-	-
16.067	-
210.953	1.115.667
24.187.189	54.769.665
21.439.963	49.866.011
21.787.738	56.943.009
21.171.110	80.797.319
20.668.678	40.761.221

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 31/03/21:	Valor Liquidativo por Acción a 31/03/21:	Valor Liquidativo por Acción a 30/09/20:	Valor Liquidativo por Acción a 30/09/19:
Fondos de renta variable				
Asia Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	323.575	208,25	170,22	154,63
- Acciones A-ACC (EUR)	124.831	228,60	186,90	182,69
- Acciones A-ACC (SGD)	18.080	181,38	150,40	138,41
- Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	9.658	151,72	124,61	115,88
- Acciones I-ACC (USD)	665.059	223,59	181,87	163,62
- Acciones Y-ACC (USD)	816.151	218,81	178,26	160,90
- Acciones Y-ACC (EUR)	322.321	144,70	118,14	114,69
- Acciones Y-ACC (GBP)	37.637	250,90	218,42	207,57
Emerging Markets Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	265.744	213,44	163,98	145,83
- Acciones A-ACC (EUR)	7.515	134,93	103,83	99,27
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	26.008	207,04	162,99	146,03
- Acciones E-ACC (EUR)	489	177,27	136,88	131,97
- Acciones I-ACC (USD)	438.118	233,48	178,50	157,21
- Acciones I-DIST (USD)	313.545	162,81	124,55	111,54
- Acciones Y-ACC (USD)	1.219.092	227,49	174,21	153,93
- Acciones Y-ACC (EUR)	86.401	180,41	138,41	131,41
- Acciones Y-ACC (GBP)	50.210	264,71	216,25	200,59
- Acciones Y-DIST (USD)	15.511	175,54	134,42	120,40
Europe Fund - EUR				
- Acciones A-ACC (EUR)	560.115	514,01	483,77	431,15
- Acciones A-DIST (EUR)	70.465	166,44	156,65	144,06
- Acciones A-DIST (GBP)	781	304,81	305,77	265,67
- Acciones E-ACC (EUR)	80.789	250,62	236,76	212,59
- Acciones I-ACC (EUR)	1.076.301	305,70	286,34	256,73
- Acciones W-ACC (GBP)	7.519	186,34	186,40	161,11
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.224.169	299,96	281,40	249,16
- Acciones I-DIST (GBP)	37	101,67	-	-
Global Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	95.193	191,68*	121,49	132,98
- Acciones A-ACC (EUR)	35.887	209,56*	132,98	156,64
- Acciones E-ACC (EUR)	18.450	208,68*	132,94	157,59
- Acciones I-ACC (USD)	1.000	206,40*	130,19	141,10
- Acciones Y-ACC (USD)	2.796	201,16*	127,10	138,25
- Acciones Y-ACC (EUR)	17.703	233,04*	146,75	171,48
- Acciones Y-ACC (GBP)	10.214	233,86*	158,46	181,30
UK Fund - GBP				
- Acciones A-ACC (GBP)	74.070	217,40	200,18	213,31
- Acciones Y-ACC (GBP)	35.380	228,51	209,74	223,71
US Fund - USD				
- Acciones A-ACC (USD)	106.713	256,23	198,15	201,64
- Acciones A-ACC (EUR)	13.393	283,29	220,08	240,84
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.897	227,79	177,29	183,86
- Acciones E-ACC (EUR)	4.342	268,73	208,87	230,92
- Acciones I-ACC (USD)	27.843	275,05	211,66	213,27
- Acciones Y-ACC (USD)	21.409	269,28	207,57	209,87
- Acciones Y-ACC (GBP)	1.721	300,11	245,06	259,77

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

* Consulte la política de ajuste del precio en la nota 2.

1. Generalidades

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV el 14 de septiembre de 2004.

La Sociedad se rige de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que implementa la Directiva 2014/91/UE (“Directiva de OICVM V”).

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad constaba de 6 subfondos activos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos y clases de Acciones, así como incorporar nuevos subfondos y clases de Acciones con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la CSSF.

Durante el periodo, se lanzó la siguiente clase de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Europe Fund	Acciones I-DIST (GBP)	29/01/2021

Durante el periodo, se cerró la siguiente clase de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
UK Fund	Acciones I-ACC (GBP)	06/10/2020

2. Principales normas de contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo con relación a los organismos de inversión colectiva.

Cálculo del Valor Liquidativo. El Valor Liquidativo por Acción de cada clase de Acciones se calcula determinando en primer lugar la proporción del patrimonio neto del subfondo pertinente atribuible a cada clase de Acciones. Cada uno de estos importes se dividirá entre el número de Acciones de la clase pertinente en circulación al cierre de la actividad, en la medida que esto sea posible. El Valor liquidativo de cada clase se determina en la divisa de negociación principal de la clase respectiva.

Valoración de títulos. Las inversiones en instrumentos financieros cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán de la misma manera. Todos los demás activos se valoran de la manera que los Administradores de la Sociedad consideran adecuada. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de inversiones de un subfondo.

Política de ajustes del valor razonable. Podrán efectuarse ajustes al valor razonable para proteger los intereses de los Accionistas contra las prácticas de sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (*market timing*). En consecuencia, si un subfondo invierte en mercados que están cerrados en el momento de valoración del subfondo, los Administradores, sin perjuicio de las disposiciones recogidas anteriormente en Valoración de los títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor justo de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

Depósitos bancarios y efectivo en bancos e intermediarios. Todos los depósitos bancarios y el efectivo en bancos e intermediarios se contabilizan a su valor nominal.

Operaciones de títulos de inversión. Las operaciones de títulos de inversión se contabilizan en la fecha de compra o venta de los títulos. El cálculo del coste de venta de los títulos se realiza con arreglo al coste medio.

Futuros. Los futuros se contabilizan en la fecha de apertura o de cierre del contrato. Los pagos posteriores son realizados o recibidos por la cartera cada día, dependiendo de las fluctuaciones diarias del valor del índice o el título asociado, que se registran a efectos de las declaraciones financieras como ganancias o pérdidas no realizadas por la cartera. Las ganancias o pérdidas no realizadas derivadas de futuros se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Las ganancias y pérdidas realizadas se basan en el método de “primera entrada, primera salida”.

Contratos de cambio de divisas a plazo. Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Las ganancias y las pérdidas no realizadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Todos los contratos a plazo, incluyendo aquellos utilizados para la cobertura de clases de Acciones, se incluyen en la Lista de Inversiones.

Contratos de opciones. Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su precio de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones adquiridas y suscritas se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida realizado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio realizado para opciones suscritas o como pérdida realizada para opciones adquiridas.

Contratos por diferencias. Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un intermediario y la Sociedad en virtud de los cuales las partes acuerdan realizarse pagos mutuos con el fin de reproducir las consecuencias económicas derivadas de la tenencia de una posición larga o corta en el valor subyacente. Los contratos por diferencias también reflejan las medidas empresariales adoptadas. Cuando se cierra un contrato, la Sociedad registra una ganancia o una pérdida realizada equivalente a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en el que se firmó y el valor en el momento en el que se cerró. La valoración de los contratos por diferencias se basa en el valor subyacente y se declara en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones.

Cambio de divisas. Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el periodo se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación. Los activos y pasivos a 31 de marzo de 2021 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Títulos en depósito fiduciario. Los títulos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los títulos serán custodiados para evitar su negociación. A 31 de marzo de 2021, los subfondos no contaban con valores en depósito fiduciario.

Operaciones de acciones de los subfondos. El precio de emisión y de reembolso por Acción de cada subfondo es el Valor Liquidativo por Acción el día de la operación, sujeto a la política de ajuste del precio.

Política de ajuste del precio. Se ha adoptado e implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito de la política de ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan operaciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio de la clase de acciones al que se efectúan las operaciones en un subfondo. De este modo, el precio de las clases de acciones se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de operaciones de los inversores ese día en concreto en un subfondo. De esta forma, los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad solo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos netos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas restantes. El ajuste estará basado en los costes de operación normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, sin superar el 2 % del precio. El Consejo podrá decidir incrementar este límite de ajuste en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. A partir del 20 de marzo de 2020, el Consejo ha decidido revisar la actual Política de ajuste del precio de la Sociedad en línea con lo dispuesto en el Folleto informativo de la Sociedad y eliminar temporalmente el límite de ajuste del precio del 2 %. Esta decisión se tomó con motivo de las circunstancias excepcionales derivadas de la pandemia de COVID-19, y se sigue revisando de forma constante. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las operaciones de ese día. A 31 de marzo 2021, se han realizado ajustes de precio en los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VAN por acción no ajustado	VAN por acción ajustado
Global Fund	Acciones A-ACC (USD)	191,68	192,06
Global Fund	Acciones A-ACC (EUR)	209,56	209,98
Global Fund	Acciones E-ACC (EUR)	208,68	209,10
Global Fund	Acciones I-ACC (USD)	206,40	206,81
Global Fund	Acciones Y-ACC (USD)	201,16	201,56
Global Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	233,04	233,51
Global Fund	Acciones Y-ACC (GBP)	233,86	234,33

Coste de constitución. Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se han amortizado. Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación actuales.

Ingresos. Los dividendos de los títulos de renta variable se reconocen cuando el título cotiza ex dividendo. El interés se contabiliza con el método de acumulación.

Cuentas consolidadas. Los Estados Financieros consolidados se han presentado en USD y representan los Estados Financieros totales de los diferentes subfondos. Los subfondos expresados en divisas distintas a USD se han convertido de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al final del periodo.

3. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora o sus filiales

FIL Fund Management Limited ("FFML") recibe una comisión de gestión de inversiones mensual, calculada por separado con relación a cada subfondo y devengada a diario en la divisa de referencia del subfondo, a los porcentajes anuales indicados en la tabla siguiente:

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual
Fondos de renta variable	
Acciones A, E	1,50 %
Acciones I	0,80 %
Acciones W, Y	1,00 %

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021, los subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD y Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, con unas comisiones de gestión anuales fijadas en un máximo del 0,25 %.

Comisiones de rendimiento:

Además, FFML tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento anual equivalente al porcentaje determinado de la comisión de rendimiento multiplicado por el aumento del Valor Liquidativo por Acción de cada clase de acciones en circulación correspondiente al ejercicio económico de la Sociedad, con arreglo a una tasa crítica de rentabilidad sobre el índice de referencia del título en cuestión. La base para el cálculo de las comisiones de rentabilidad se explica de forma detallada en el Folleto informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir. Las comisiones de rendimiento, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rendimiento	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets (Net Total Return)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe (Net Total Return)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI All Country World (Net Total Return)
UK Fund	20 %	2 %	FTSE All-Share (Total Return)
US Fund	20 %	2 %	S&P 500 (Net Total Return)

Los índices de referencia anteriores se utilizan únicamente para el cálculo de la comisión de rendimiento y, por tanto, no deben considerarse en ningún caso indicativos de un estilo de inversión determinado.

FFML podrá renunciar en cada momento a cualquiera de sus comisiones o a todas ellas con relación a cualquier subfondo según su propio criterio. FFML asume todos los gastos generados por ella y sus filiales y asesores con relación a los servicios prestados por ella a la Sociedad. Las comisiones de intermediación, gastos de operaciones y otros costes operativos de la Sociedad serán abonados por la Sociedad. No hubo operaciones de la Sociedad negociadas a través de intermediarios asociados durante el periodo. No se pagaron comisiones de intermediación a intermediarios asociados durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021. Ocasionalmente, FFML realiza algunas operaciones de la cartera con algunos intermediarios que acuerdan devolver una parte de las comisiones procedentes de las mismas para compensar los gastos de la Sociedad; sin embargo, no se realizaron operaciones de este tipo durante el periodo.

FFML utiliza estudios complementarios en el transcurso de su trabajo para la Sociedad y otros clientes, que son suministrados por los intermediarios a través de los cuales el Gestor de Inversiones realiza operaciones para la Sociedad y otros clientes. Todas las comisiones de negociación pagadas por la Sociedad y otros clientes en operaciones con intermediarios solo representan los costes de ejecución de la operación. Sin embargo, en el caso de los fondos en los que FFML actúe como subasesor de una firma no participada al 100 % por el grupo FIL Limited en otros países como los Estados Unidos o Canadá, se podrá recurrir a comisiones blandas para pagar por servicios conforme a la normativa local aplicable. Todos los estudios complementarios utilizados por FFML son valorados y pagados de manera independiente a la ejecución y el resto de relaciones con los intermediarios de acuerdo con la normativa.

La Sociedad participa en el programa de operaciones entre fondos del Gestor de Inversiones por el cual, en algunas ocasiones, los operadores de FIL identifican situaciones en las que una cuenta o un subfondo gestionado por FIL está comprando el mismo título que está siendo vendido por otra cuenta o subfondo. Si un operador puede confirmar que sería beneficioso para ambas cuentas ejecutar una operación entre ellas, en lugar de en el mercado, se ejecuta una operación entre fondos. Estas operaciones ascendieron a 3.670.303 USD para el periodo analizado.

4. Honorarios de los Administradores

Todos los Administradores están afiliados a FIL y ninguno percibió honorarios por su cargo de Administrador de la Sociedad para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021.

5. Préstamo de valores

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 5.501.968 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 5.777.178 USD. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 31 de marzo de 2021:

Nombre del subfondo	Divisa	Tenor de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamos	% de activos bajo gestión
Asia Fund	USD	Operaciones abiertas	2.200.088	0,47	0,44
Emerging Markets Fund	USD	Operaciones abiertas	3.301.880	0,66	0,62

La siguiente tabla desglosa el valor total de los títulos prestados como contraparte y el total del valor de marcado de la garantía secundaria como contraparte a 31 de marzo de 2021:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compens.
UBS	3.301.880	3.466.974	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	2.200.088	2.310.204	Reino Unido	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 31 de marzo de 2021, el análisis de las garantías recibidas por el préstamo de valores era el siguiente:

Tipo de garantía	Valor total USD	Calidad de la garantía	Tenor de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Bono del Estado	2.888.221	Aa2	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	1.155.101	Aa2	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	1.733.856	Aaa	Más de 1 año	EUR

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021, la Sociedad pagó 6.213 USD al Depositario en relación con el préstamo de títulos. En cuanto a las operaciones de préstamo de valores, en general, la Sociedad exigirá al prestatario que presente una garantía que represente, en todo momento a lo largo de la vigencia del contrato, como mínimo, el 105 % del valor total de los valores prestados. El total de ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se reparte entre el subfondo y el agente de préstamo de valores. Los subfondos reciben el 87,5 % del importe; el agente de préstamo de valores, el 12,5 % restante.

El desglose de los ingresos por operaciones de préstamo de valores durante el periodo es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
Asia Fund	USD	364	45	318
Emerging Markets Fund	USD	24.148	3.018	21.129
Europe Fund	EUR	20.896	2.612	18.284
Global Fund	USD	151	19	132

6. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías realizadas o no realizadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto de suscripción anual del 0,05 %, calculado y pagadero trimestralmente con relación a los activos netos del subfondo el último día de cada trimestre natural. El tipo fiscal reducido del 0,01 % anual del patrimonio neto será aplicable a las clases de Acciones vendidas o poseídas únicamente por inversores institucionales en el sentido del artículo 174 de la Ley modificada del 17 de diciembre de 2010. Las plusvalías de capital, los dividendos y los intereses de los títulos pueden estar sujetos a impuestos sobre plusvalías, retenciones fiscales u otros impuestos aplicados por el país de origen correspondiente y dichos impuestos pueden no ser recuperables por la Sociedad o sus Accionistas.

7. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de Acciones de todos los subfondos. Estos acuerdos tienen por objeto que los beneficios por Acción distribuidos con relación a un ejercicio de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de Acciones emitidas durante ese periodo. El cálculo de la compensación se basa en los beneficios netos de inversión.

8. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por Acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Markets Fund Acciones I-DIST (USD)	0,0863	01-dic-2020

9. Saldo de caja mantenido por intermediarios

A 31 de marzo de 2021, existían depósitos de margen pendientes e importes de garantías de efectivo mantenidas por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del Patrimonio Neto. La siguiente tabla detalla el desglose de dichas cantidades en efectivo en poder de intermediarios, por subfondo, a 31 de marzo de 2021:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo mantenido por intermediarios
Asia Fund	USD	20.258.370
Emerging Markets Fund	USD	32.975.054
Europe Fund	EUR	3.885.000
Global Fund	USD	10.000
UK Fund	GBP	40.000
US Fund	USD	170.000

10. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 31 de marzo 2021 ascienden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD	254.896.859	1.737.794	24.435.189
Emerging Markets Fund	USD	365.942.180	219.206.722	104.516.604
Europe Fund	EUR	319.495.491	-	-
Global Fund	USD	20.820.812	-	-
UK Fund	GBP	7.401.705	-	-
US Fund	USD	31.796.265	7.494.640	-

Nombre del subfondo	Divisa	Opciones
Asia Fund	USD	39.063
Emerging Markets Fund	USD	1.109.718
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US Fund	USD	-

11. Exposición a contratos por diferencias por operadores de compensación

La exposición total por contraparte a contratos por diferencias, calculada como la suma de los no realizados, a 31 de marzo de 2021, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	198.021	(2.222.445)	861.298	340.402	(288.540)
Emerging Markets Fund	USD	(1.233.245)	(547.531)	1.674.511	400.742	149.887
Europe Fund	EUR	480.037	(253.813)	(1.571.100)	(2.245.699)	455.446
Global Fund	USD	(250.110)	(8.311)	35.247	(51.615)	(22.459)
UK Fund	GBP	(8.397)	-	(77.890)	(44.852)	65.913
US Fund	USD	(257.007)	(62.956)	(146.471)	370.380	144.542

12. Pandemia de COVID-19

Tal y como se indica en el informe de los Administradores, con motivo del brote de COVID-19, se han ido activando de forma gradual los planes de contingencia empresarial del Grupo FIL en todas las ubicaciones del Grupo FIL a partir de enero de 2020. Todos nuestros controles se mantienen sin cambios y continúan llevándose a cabo. El Fondo ha seguido funcionando cumpliendo todos los requisitos y de conformidad con las políticas de inversión y el Folleto informativo. Hasta la fecha de aprobación de estas cuentas, no se ha informado de problemas de funcionamiento u operativa ni de caídas del sistema importantes. Estamos y seguiremos adoptando medidas de forma proactiva para garantizar que seguimos prestando servicios a pesar de este periodo excepcional de estrés del mercado y operativo.

Fidelity International (incluido FIMLUX) ha vivido una fase de intensa supervisión de la liquidez y las contrapartes en todas las carteras del Fondo. Los datos del mercado y de las operaciones pertinentes para cada uno de los subfondos de Fidelity Active Strategy se han sopesado y analizado con más frecuencia en este tiempo con el fin de garantizar el cálculo de Valores liquidativos precisos que reflejasen fielmente la situación del mercado en cada momento, y de tener en cuenta los posibles focos de preocupación, y de saber si redundaría en el mejor interés de los Accionistas del Fondo activar medidas de gestión de la liquidez adicionales. No ha sido necesario suspender el cálculo del Valor liquidativo de ninguno de los subfondos y no se han dado casos de publicación posterior del Valor liquidativo a lo largo del periodo analizado. Los valores liquidativos no auditados y el resto de información financiera publicada pueden consultarse en Fundsquare, visitando www.fidelity.lu o previa petición en el domicilio social del Fondo. No se han limitado ni retenido los reembolsos a lo largo del periodo analizado.

Tal y como se indica en la nota 2, Principales normas de contabilidad, se autorizaron modificaciones a la política de ajuste del precio para dar respuesta a la situación excepcional del mercado, tal y como se les comunicó a los Accionistas a través de su publicación en el sitio web de Fidelity. Se decidió ajustar el umbral de ajuste del precio de forma temporal para todos los subfondos a partir del 10 de marzo de 2020. El 20 de marzo de 2020, se decidió eliminar, también de forma temporal, el límite de ajuste del precio (o factor de ajuste) que se aplicaba al Fondo. Estos cambios en la política de ajuste del precio continúan en revisión y se mantendrán en vigor hasta que el mercado se estabilice, y en función de lo que apruebe el Consejo. Puede obtener una copia de la comunicación al Accionista en www.fidelity.lu.

13. Estado de variaciones de las inversiones

En la Sede Social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidores de la Sociedad se puede obtener, a petición y sin cargo alguno, una lista de cada subfondo, donde se especifican, por cada inversión, las compras y ventas totales realizadas durante el periodo analizado.

Es posible recibir información sobre la cartera de inversiones completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del periodo. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

14. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para USD a 31 de marzo de 2021 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Real brasileño (BRL)	5,6574	Ringgit malayo (MYR)	4,1465
Dólar canadiense (CAD)	1,2572	Peso mexicano (MXN)	20,4435
Peso chileno (CLP)	720,105	Corona noruega (NOK)	8,53095
Renminbi chino (CNY)	6,56375	Peso filipino (PHP)	48,5375
Peso colombiano (COP)	3.675,5	Esloti polaco (PLN)	3,94335
Corona danesa (DKK)	6,3325	Libra esterlina (GBP)	0,72474272
Euro (EUR)	0,85138989	Rublo ruso (RUB)	75,5425
Dólar de Hong Kong (HKD)	7,77475	Dólar singapurense (SGD)	1,34415
Forinto húngaro (HUF)	308,3181	Rand sudafricano (ZAR)	14,7575
Rupia india (INR)	73,11375	Corona sueca (SEK)	8,71885
Rupia indonesia (IDR)	14.525	Franco suizo (CHF)	0,94165
Séquel israelí (ILS)	3,3414	Nuevo dólar de Taiwán (TWD)	28,533
Yen japonés (JPY)	110,585	Baht tailandés (THB)	31,25
Won surcoreano (KRW)	1.131,75	Lira turca (TRY)	8,265

Reglamento de la UE sobre operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, que entró en vigor el 13 de enero de 2017, exige una mayor transparencia con respecto al uso de operaciones de financiación de valores.

La Sociedad puede utilizar permutas de rendimiento total u otros instrumentos financieros derivados de características similares para lograr su objetivo de inversión.

La Sociedad utilizó contratos por diferencias (CFD) y préstamos de valores para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2021.

Las 10 mayores contrapartes se indican en la nota 5 para el préstamo de valores y en la nota 11 para los CFD.

A 31 de marzo de 2021, únicamente se recibieron garantías por parte de los emisores de garantías (administraciones públicas) para el préstamo de valores según se indica en la nota 5.

Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 31 de marzo de 2021

Los activos afectados, expresados en su valor absoluto como proporción del patrimonio neto, por categoría de operaciones de financiación de valores a 31 de marzo de 2021 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la Nota 5.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Permutas de rendimiento total	% PN
Asia Fund	USD	7.966.041	1,59	-	-
Emerging Markets Fund	USD	9.882.967	1,85	-	-
Europe Fund	EUR	12.712.262	1,25	-	-
Global Fund	USD	673.080	1,66	-	-
UK Fund	GBP	227.304	0,94	-	-
US Fund	USD	1.745.779	3,19	-	-

Emisor de la garantía

A 31 de marzo de 2021, el valor total, en la divisa base, de la garantía recibida por los diez mayores emisores de la garantía/administraciones públicas en todas las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Asia Fund	USD	1	Reino Unido	1.155.101
		2	Francia	1.154.757
		3	Alemania	345
Emerging Markets Fund	USD	1	Alemania	1.733.480
		2	Francia	1.733.464
		3	Países Bajos	30

Análisis de las garantías recibidas por los derivados a 31 de marzo de 2021

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los Estados Financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 31 de marzo de 2021, el análisis de la garantía recibida es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del subfondo	Calidad de la garantía	Tenor de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Asia Fund	USD	Efectivo	3.130.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	6.035.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Europe Fund	EUR	Efectivo	1.620.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Fund	USD	Efectivo	680.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
US Fund	USD	Efectivo	530.000	N/A	Inferior a 1 día	USD

Análisis de las operaciones de financiación de valores a 31 de marzo de 2021

A 31 de marzo de 2021, el análisis de las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Tenor de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(1.111.263)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	444.365	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	(3.135.130)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(297.246)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
UK Fund	GBP	Contratos por diferencias	(65.224)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
US Fund	USD	Contratos por diferencias	(69.731)	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
US Fund	USD	Contratos por diferencias	118.220	Operaciones abiertas	EE. UU.	Bilateral

Garantías proporcionadas

Todas las garantías proporcionadas por la Sociedad se mantienen en cuentas de garantía segregadas.

Rentabilidad y costes de las operaciones de financiación de valores

La rentabilidad (ingresos por dividendos y pérdidas y ganancias realizadas y variación en las no realizadas) para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021 es la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Costes del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(2.401.366)	100,00	(524.340)	100,00
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	318	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	27.217.137	100,00	(828.277)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	21.129	87,50	-	-
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	(13.304.085)	100,00	(164.697)	100,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	18.284	87,50	-	-
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	2.082.663	100,00	(12.172)	100,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	132	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Contratos por diferencias	(1.028.655)	100,00	(45.428)	100,00
US Fund	USD	Contratos por diferencias	1.278.317	100,00	(22.135)	100,00

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
Asia Fund	USD	Préstamo de valores	45	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	3.018	12,50	0	0,00
Europe Fund	EUR	Préstamo de valores	2.612	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	19	12,50	0	0,00

Sede Social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora

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

Gestor de Inversiones

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

Depositario

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

Distribuidor general

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Teléfono: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Distribuidores de las acciones

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

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Teléfono: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

21 avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Francia
Teléfono: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hong Kong
Teléfono: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Teléfono: (65) 6511 2200
Fax: (65) 6536 1960

Agente de registro, agente de transmisiones, agente de servicios administrativos y agente de domiciliaciones

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

Representante y agente de pago para Austria

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestrasse 1
A-1020 Viena
Austria

Representante para Dinamarca

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

Representante para Francia

BNP Paribas Securities Services S.A.
3 rue d'Antin
F-75002 París
Francia

Representante para Irlanda

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

Representante para Noruega

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

Representante para Singapur

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

Representante para Suecia

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SE-106 40 Estocolmo, Suecia

Representante y agente de pago para Suiza

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

Representante para el Reino Unido

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Reino Unido
Teléfono: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Auditor

Deloitte Audit Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo ₣ son marcas registradas de FIL Limited