

# Informe y cuentas semestrales

Para el periodo finalizado el  
31 de marzo de 2023  
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.

<b>Introducción</b>	<b>2</b>
<b>Consejo de Administración y Responsables de Dirección</b>	<b>3</b>
<b>Informe de Gestión*</b>	<b>4</b>
<b>Notas a pie de página</b>	<b>5</b>

#### **Lista de inversiones**

##### **Fondos de renta variable**

Asia Fund <sup>1</sup>	6
Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	8
Europe Fund <sup>1</sup>	11
Global Fund	12

<b>Estado del patrimonio neto</b>	<b>14</b>
<b>Estado del valor liquidativo por acción</b>	<b>15</b>
<b>Notas adjuntas a los Estados Financieros</b>	<b>16</b>
<b>Información complementaria</b>	<b>21</b>
<b>Directorio</b>	<b>23</b>

Fidelity Active SStrategy (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.

### Guerra entre Rusia y Ucrania

Las consecuencias de la invasión rusa de Ucrania en febrero de 2022 recibieron gran parte de la atención de la Sociedad Gestora durante la segunda mitad del ejercicio económico, y así sigue siendo. Se han vigilado de cerca la exposición a Rusia y Ucrania y los problemas relacionados con la liquidez y las valoraciones de todas las posiciones vinculadas, cumpliéndose todas las sanciones aplicables.

Tal y como se indica en las Notas a los Estados Financieros, la exposición del Fondo a Rusia y Ucrania era relativamente baja, con un solo subfondo, Fidelity Active SStrategy - Emerging Markets Fund, que tenía una exposición superior al 10% del total de su patrimonio neto, cubierto con una posición corta en un futuro sobre el MSCI Russia Index, cuyo resultado era una exposición neta del 4,9% y una ponderación activa del 2,1%.

Puesto que cada vez resultaba más difícil determinar el precio de los valores rusos, el 28 de febrero de 2022 se aplicó a este un descuento del 50%. El 1 de marzo de 2022, la Bolsa de Moscú cerró, y las valoraciones de los títulos locales se volvieron a reducir, esta vez a cero. Se sopesó si suspender el cálculo del Valor liquidativo resultaba adecuado y redundaba en el mejor interés de los accionistas. Sin embargo, dado que la cartera del fondo es global y está bien diversificada, se concluyó que la suspensión no era necesaria ni redundaría en el mejor interés de los accionistas.

Dada la gravedad de los acontecimientos, Fidelity International ha decidido no invertir en Rusia ni Bielorrusia en un futuro cercano. Así pues, hemos aplicado una prohibición en toda la empresa sobre las compras nuevas o adicionales de valores rusos y bielorrusos. Hemos estudiado la exposición previamente existente y, cuando ha resultado posible o adecuado, se han valorado opciones para reducirla de una manera reflexiva que proteja los intereses de los accionistas y mitigue las consecuencias no deseadas.

Se ha mantenido al Consejo debida y adecuadamente informado sobre el impacto de la crisis entre Rusia y Ucrania en la Sociedad y sobre las medidas que se estaban adoptando para garantizar que el interés de los accionistas sigue siendo la prioridad.

### Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 31 de marzo de 2023 figuran en la página 3. Entre los Administradores y la Sociedad no hay ningún contrato de servicios propuesto ni existente.

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, se han producido los siguientes cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad:

- En la Junta General Ordinaria de Accionistas anual de la Sociedad (la "JGA") celebrada el 9 de marzo de 2023, se aprobó la reelección de FIL (Luxembourg) S.A. como Administrador Corporativo de la Sociedad.
- Dña. Florence Alexandre, Dña. Rani Jandu y Dña. Corinna Valentine no se presentaron a la reelección como Administradoras de la Sociedad con efecto a partir del 09 de marzo de 2023.

La JGA también aprobó la elección de los siguientes Administradores con arreglo a la aprobación de la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF").

- Dña. Carine Feipel
- D. Romain Boscher
- D. Jeffrey Lagarce
- Dña. Eliza Dungworth

Los Administradores de la Sociedad Gestora a 31 de marzo de 2023 también figuran en la página 3.

### 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 2023

**Jeffrey Lagarce** ^

Presidente del Consejo  
Estados Unidos

**Romain Boscher** ^

Administrador  
Francia

**Eliza Dungworth**

Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Carine Feipel** ^\*

Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**FIL (Luxembourg) S.A.**

Administrador Corporativo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Representado por Nishith Gandhi

## Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora")

**Romain Boscher** ^

Administrador  
Francia

**Christopher Brealey**

Presidente del Consejo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Eliza Dungworth**

Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Sera Sadrettin-Perry**

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

**Corinne Lamesch**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Karin Winklbauer**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Paul Witham**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

^Administrador no ejecutivo

\*Administrador independiente

## Entorno del mercado

La renta variable mundial, medida por el MSCI All Country World Index (Net), ha obtenido una rentabilidad del 17,8% en dólares estadounidenses a lo largo del periodo analizado. Los inversores parecían apostar a que la moderación de la inflación y el debilitamiento del crecimiento global acabarían obligando a los principales bancos centrales a aplicar políticas menos restrictivas. Aunque la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) redujeron el ritmo de las subidas de tipos, los mercados siguieron mostrando síntomas de volatilidad, ya que la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo, y eso llevó a los bancos centrales a mantener su postura proclive al ajuste. Las turbulencias del sector bancario en los mercados desarrollados vividas a finales del periodo también intensificaron los temores en torno a la estabilidad financiera global. No obstante, la rápida actuación de las autoridades estadounidenses y europeas para gestionar los riesgos de contagio en el sector bancario contribuyeron a un repunte de la renta variable. Con este telón de fondo global, todos los mercados regionales clave acabaron en verde y la renta variable de Europa sin el Reino Unido subió con fuerza gracias a las gratas sorpresas económicas. La renta variable de los mercados emergentes ganó terreno en un contexto de optimismo en torno a la reapertura económica de China tras la relajación de las restricciones derivadas de la COVID-19 y la puesta en marcha de políticas de estímulo. Por sectores, tecnologías de la información (TI), empresas industriales y materiales se encontraban entre los mayores ganadores.

## Evolución regional

A lo largo del periodo, la renta variable europea, medida por el MSCI Europe Index (Net), ha obtenido una rentabilidad del 19,0% en euros (31,9% en dólares estadounidenses). Los mercados comenzaron el periodo con buen pie tras apuntar el BCE una postura ligeramente más prudente. La confianza también se vio respaldada por los buenos resultados corporativos del tercer trimestre. A principios de 2023, los mercados registraron elevadas ganancias, con la confianza de los inversores respaldada por la caída de los precios del gas natural, el optimismo en torno a la reapertura económica de China y unos datos económicos y corporativos resistentes. Sin embargo, la quiebra de Silicon Valley Bank y Signature Bank en los Estados Unidos en marzo y la posterior caída de Credit Suisse en Europa extendieron el miedo a un contagio más amplio en el sistema bancario. A pesar de la volatilidad, el BCE subió los tipos de interés un 0,5% en marzo, hasta situarlos en la cifra prevista del 3%, reiterando a su vez que está "totalmente preparado" para proporcionar apoyo adicional al sistema bancario a efectos de preservar la estabilidad financiera. La presidenta del BCE, Christine Lagarde señaló además que las próximas subidas de tipos dependerían de los datos que se publicasen e indicó que la institución prevé que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% en la segunda mitad de 2025.

Las acciones de Asia sin Japón, medidas por el índice MSCI All Country Asia ex Japan (Net), obtuvieron una rentabilidad del 16,2% en dólares estadounidenses a lo largo del periodo analizado. Los mercados se vieron impulsados por un plan de reapertura de fronteras más rápido y antes de lo previsto en China, así como por el giro hacia una postura procrecimiento por parte de las autoridades del gigante asiático, que sugería una política económica más favorable y el fin del escrutinio de los reguladores. Sin embargo, la presión inflacionista se mantuvo alta en la mayoría de los mercados globales, lo que llevó a los principales bancos centrales a anunciar subidas de tipos a lo largo de la segunda mitad del periodo. Las crecientes tensiones geopolíticas entre los Estados Unidos y China provocaron una cierta recogida de beneficios tras el repunte del mercado a principios de 2023. Las recientes turbulencias en el sector bancario global y el temor sobre el desarrollo económico en todo el mundo también contribuyeron a la volatilidad del mercado regional a finales del periodo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa subió con fuerza. Los mercados coreano y taiwanés también experimentaron un fuerte repunte, gracias a los grandes flujos de entrada de inversión extranjera, que favorecieron a los títulos de TI con valoraciones atractivas. Las inversiones fueron impulsadas por la apreciación del dólar estadounidense, las expectativas de una reducción de existencias y una recuperación en la demanda de los consumidores en China. En cambio, la renta variable india logró resultados mediocres, ya que los inversores institucionales extranjeros siguieron saliendo de este mercado debido al miedo que despertaban en ellos las altas valoraciones. En la ASEAN, Indonesia quedó rezagada, ya que los inversores rotaban hacia los mercados chinos. Por sectores, servicios de comunicación y TI lideraron las ganancias en la región.

La renta variable de mercados emergentes, medida por el MSCI Emerging Markets Index (Net), ganó un 14,0% en dólares estadounidenses. Los mercados comenzaron el periodo con buen pie, gracias a que la reapertura de China y un dólar más débil dispararon la confianza. Sin embargo, a medida que el periodo se acercaba a su fin, las acciones se vieron bajo presión, ya que se desencadenó un sentimiento global de aversión al riesgo por la expectativa de subidas de tipos de interés más agresivas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Las turbulencias de la banca en los mercados desarrollados vividas en marzo también generaron preocupación por la inestabilidad financiera global. El sentimiento se dio la vuelta a partir de mediados de marzo, cuando esa preocupación empezó a desaparecer. Las acciones de los mercados emergentes se vieron además aupadas por las muestras del mayor apoyo a las empresas de Internet y de reformas con las miras puestas en las empresas públicas por parte de China. En este contexto, todas las regiones lograron rendimientos positivos. La región de Asia emergente se situó en cabeza, seguida de América Latina y Europa emergente, Oriente Medio y África. En Asia emergente, la rentabilidad de China se vio apuntalada por la reapertura de la economía y las medidas de apoyo del Gobierno a los sectores de Internet y juegos. América Latina, rica en materias primas, elevó sus ganancias debido a la solidez que mostraban los metales industriales. Todos los metales industriales cotizaban a la baja en febrero, en un contexto de preocupación por una recuperación de la demanda más débil de lo previsto. Sin embargo, la tendencia se revirtió en marzo gracias a la continuidad de la sólida recuperación tras la reapertura de China. En cuanto a las materias primas, los precios del petróleo cayeron antes de recuperarse posteriormente, ya que los participantes del mercado sopesaron el miedo a la recesión y la reapertura del gigante asiático. Esto cercenó las ganancias de la región EMEA.

1. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Las siglas SFDR hacen referencia al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los subfondos clasificados en el Artículo 8 tratarán de lograr sus objetivos de la inversión al tiempo que promueven, entre otras, características medioambientales y sociales o una combinación de ambas.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1.432.600	1.463.179	2,04
Whitehaven Coal	AU	AUD	245.896	1.116.343	1,55
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	754.400	770.503	1,07
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	68.300	179.620	0,25
				<b>3.529.645</b>	<b>4,91</b>

<b>Materiales</b>					
Franco-Nevada	CA	USD	23.302	3.408.617	4,74
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	652.200	3.177.333	4,42
Wheaton Precious Metals	CA	USD	38.494	1.865.034	2,60
Skshu Paint (A)	CN	CNY	92.000	1.559.408	2,17
Skshu Paint (A)	CN	CNY	36.600	620.373	0,86
				<b>10.630.765</b>	<b>14,80</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	58.000	628.074	0,87
				<b>628.074</b>	<b>0,87</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
ASML Holding	NL	EUR	8.182	5.561.192	7,74
SK Hynix	KR	KRW	52.406	3.575.307	4,98
Samsung Electronics	KR	KRW	66.636	3.284.613	4,57
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	847.500	3.182.166	4,43
MediaTek	TW	TWD	114.000	2.955.559	4,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	137.000	2.403.825	3,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	11.935	1.110.790	1,55
				<b>22.073.452</b>	<b>30,72</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group ADR	KY	USD	48.504	1.829.086	2,55
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.658.100	1.657.696	2,31
Yum China Holdings	CN	USD	20.321	1.285.913	1,79
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862.791	862.581	1,20
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	46.267	713.156	0,99
Yum China Hlds	CN	HKD	5.250	330.783	0,46
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	11.800	181.884	0,25
				<b>6.861.099</b>	<b>9,55</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	26.400	6.989.893	9,73
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	573.100	43.021	0,06
				<b>7.032.914</b>	<b>9,79</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Fortis Healthcare	IN	INR	311.516	985.825	1,37
				<b>985.825</b>	<b>1,37</b>

<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank	IN	INR	246.435	4.838.307	6,73
HDFC Bank ADR	IN	USD	23.033	1.531.925	2,13
AIA Group	HK	HKD	4.200	44.277	0,06
				<b>6.414.509</b>	<b>8,93</b>

<b>Estado</b>					
US Treasury 4,125% 31/01/2025	US	USD	1.560.000	1.557.776	2,17
				<b>1.557.776</b>	<b>2,17</b>

<b>Fondo de capital variable</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	132	2.457.334	3,42
				<b>2.457.334</b>	<b>3,42</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	1.357.800	1.357.467	1,89
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	424.900	424.796	0,59
				<b>1.782.263</b>	<b>2,48</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	41.400	1.563.197	2,18
				<b>1.563.197</b>	<b>2,18</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Citi Global Mkts Fdg Lux 0,00% 25/07/2024	LU	HKD	10.000.000	1.205.422	1,68
				<b>1.205.422</b>	<b>1,68</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	2.726.600	2.725.931	3,79
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	41.579	704.767	0,98
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	39.799	674.596	0,94
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	41.499	202.171	0,28
				<b>4.307.465</b>	<b>6,00</b>

Fraciones (2) (0,00)

	Valor de mercado	% PN
<b>Total de inversiones (Coste 72.096.175 USD)</b>	<b>71.029.738</b>	<b>98,87</b>

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

Contratos por diferencias

AIA Group (HSBC)	HKD	27.392.003	269.594	0,38
Yum China Holdings (JPLS)	USD	1.605.920	105.065	0,15
Milk (JPLS)	AUD	(415.476)	36.865	0,05
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	22.314.094	28.627	0,04
Country Garden Holdings (UBS)	HKD	(2.870.215)	17.389	0,02
Bapcor (JPLS)	AUD	(579.675)	6.751	0,01
Bapcor (UBS)	AUD	(528.226)	5.047	0,01
Milk (UBS)	AUD	(536.988)	3.183	0,00
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD	(685.455)	3.041	0,00
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD	(1.724.598)	1.786	0,00
Lovisa Holdings (JPLS)	AUD	(319.963)	221	0,00
BOC Aviation (UBS)	HKD	27.634.558	(1.998)	(0,00)
Breville Group (JPLS)	AUD	(582.559)	(3.773)	(0,01)
Breville Group (HSBC)	AUD	(530.051)	(4.183)	(0,01)
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(206.568)	(4.759)	(0,01)
LVMH Moët Hennessy (GS)	EUR	(229.677)	(6.624)	(0,01)
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(1.209.319)	(9.006)	(0,01)
ARB Corporation (JPLS)	AUD	(1.143.105)	(10.242)	(0,01)
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(1.209.319)	(12.177)	(0,02)
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD	(1.209.319)	(12.177)	(0,02)
Dairy Farm International Hlds (MS)	USD	(227.536)	(13.389)	(0,02)
ARB Corporation (UBS)	AUD	(1.152.685)	(20.039)	(0,03)
JB Hi-Fi (UBS)	AUD	(2.141.281)	(28.210)	(0,04)
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD	(3.167.806)	(49.927)	(0,07)
Qantas Airways (JPLS)	AUD	(4.210.946)	(68.900)	(0,10)
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(1.296.184)	(82.122)	(0,11)
			<b>150.043</b>	<b>0,21</b>

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

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)

Compra EUR venta USD a 0,946980 17/04/2023	641.935	19.425	0,03
Compra EUR venta USD a 0,930913 17/04/2023	31.689	405	0,00
Compra EUR venta USD a 0,930607 17/04/2023	15.796	197	0,00
Compra USD venta EUR a 1,073750 17/04/2023	79.964	(1.043)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,056787 17/04/2023	133.926	(3.835)	(0,01)
		<b>15.149</b>	<b>0,02</b>

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

Futuros

S&P 500 Emini Future 16/06/2023	USD	(411.550)	(22.180)	(0,03)
			<b>(22.180)</b>	<b>(0,03)</b>

	Contratos	Valor de mercado USD	% PN

Opciones

Opciones de compra suscritas Yum China Holdings 65 21/04/2023	USD	(28)	(2.800)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Yum China Holdings 65 19/05/2023	USD	(28)	(7.252)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Yum China Holdings 62,5 21/04/2023	USD	(89)	(20.292)	(0,03)
			<b>(30.344)</b>	<b>(0,04)</b>

Otros activos y pasivos		699.827	0,99
-------------------------	--	---------	------

PN **71.842.233 100,00**



Lista de inversiones a 31 de marzo de 2023

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	37,95
Área de Taiwán	TW	13,44
India	IN	10,24
Corea	KR	9,55
Países Bajos	NL	7,74
Canadá	CA	7,34
Irlanda	IE	3,42
Islas Caimán	KY	2,55
Estados Unidos	US	2,17
Luxemburgo	LU	1,68
Australia	AU	1,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,94
Indonesia	ID	0,31
Efectivo y otro patrimonio neto		1,13

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
OMV	AT	EUR	55.804	2.563.801	1,70
Africa Oil Corporation	CA	SEK	987.077	2.209.553	1,46
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	650.000	2.048.967	1,36
				<b>6.822.321</b>	<b>4,52</b>
<b>Materiales</b>					
Endeavour Mining	GB	CAD	97.362	2.400.312	1,59
Lundin Gold	CA	CAD	140.735	1.651.055	1,09
Adriatic Metals	GB	GBP	633.843	1.618.765	1,07
Jubilee Metals Group	GB	GBP	15.909.496	1.583.924	1,05
Alphamin Resources	MU	CAD	2.493.342	1.566.691	1,04
PPC	ZA	ZAR	7.170.355	1.180.405	0,78
Kenmare Resources	GB	GBP	145.315	843.778	0,56
Omnia Holdings	ZA	ZAR	252.560	800.218	0,53
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	156.758	763.680	0,51
Adriatic Metals	GB	AUD	278.408	710.762	0,47
Fertiglobe	AE	AED	526.758	573.732	0,38
Pan African Resources	GB	ZAR	1.704.396	353.611	0,23
				<b>14.046.933</b>	<b>9,31</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2.909.000	1.126.844	0,75
Bidvest Group	ZA	ZAR	76.819	1.097.532	0,73
Technronic Industries	HK	HKD	93.500	1.012.499	0,67
Shandong Himile Mechanical Science & Tech. (A)	CN	CNY	220.500	1.004.582	0,67
Reunert	ZA	ZAR	281.497	958.558	0,63
Barloworld	ZA	ZAR	181.228	912.500	0,60
BOC Aviation	CN	HKD	102.500	794.093	0,53
Zeda	ZA	ZAR	213.443	134.654	0,09
Shandong Himile Mechanical Science & Tech (A)	CN	CNY	12.600	57.405	0,04
				<b>7.098.667</b>	<b>4,70</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
MediaTek	TW	TWD	153.000	3.966.672	2,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	181.000	3.175.856	2,10
Infosys	IN	INR	167.595	2.919.941	1,93
HCL Technologies	IN	INR	153.415	2.030.985	1,35
Delta Electronics	TW	TWD	166.000	1.644.790	1,09
FPT Corporation	VN	VND	402.780	1.357.705	0,90
Tencent Holdings	CN	HKD	20.900	1.028.677	0,68
Shoper	PL	PLN	67.258	456.363	0,30
Daqo New Energy ADR	KY	USD	3.449	164.138	0,11
Samsung Electronics	KR	KRW	3.113	153.446	0,10
				<b>16.898.573</b>	<b>11,19</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Naspers	ZA	ZAR	40.048	7.434.896	4,93
Li-Ning	CN	HKD	452.000	3.569.091	2,36
Samsonite International	HK	HKD	843.900	2.611.308	1,73
Eicher Motors	IN	INR	60.174	2.160.188	1,43
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	806.000	1.507.456	1,00
MakeMyTrip	IN	USD	57.697	1.393.383	0,92
Trip.com Group ADR	KY	USD	34.361	1.295.753	0,86
New Oriental Education & Technology Group ADR	KY	USD	30.312	1.192.474	0,79
Sun International	ZA	ZAR	448.729	1.087.828	0,72
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	160.000	1.071.862	0,71
Descente	JP	JPY	28.000	878.251	0,58
Brilliance China Automotive Holdings	CN	HKD	1.900.000	836.455	0,55
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	839.852	816.296	0,54
Perion Network	IL	USD	20.446	804.959	0,53
MercadoLibre	AR	USD	587	773.079	0,51
BYD (A)	CN	CNY	19.500	726.967	0,48
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	193.300	640.050	0,42
BYD (A)	CN	CNY	12.199	454.783	0,30
PDD Holdings ADR	KY	USD	6.060	454.742	0,30
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	42.500	209.878	0,14
BYD (H)	CN	HKD	2.000	58.885	0,04
				<b>29.978.584</b>	<b>19,86</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	140.302	1.758.056	1,16
Dino Polska	PL	PLN	17.240	1.566.781	1,04
Tiger Brands	ZA	ZAR	136.189	1.539.598	1,02
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.792.100	1.155.190	0,77
Universal Robina	PH	PHP	412.290	1.092.058	0,72
Jeronimo Martins	PT	EUR	40.981	963.225	0,64
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3.000	794.306	0,53
Spar Group	ZA	ZAR	86.621	687.645	0,46
Indofood CBP	ID	IDR	826.200	549.893	0,36
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1.399	370.411	0,25
China Mengniu Dairy	CN	HKD	65.000	267.216	0,18
				<b>10.744.379</b>	<b>7,12</b>
<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank	IN	INR	476.349	9.352.253	6,20
Bank Central Asia	ID	IDR	7.942.900	4.642.132	3,08
ICI Bank ADR	IN	USD	192.556	4.135.140	2,74
Chailase Holding	TW	TWD	488.838	3.595.462	2,38
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	867.050	1.882.870	1,25
ICI Bank	IN	INR	138.704	1.477.693	0,98
Standard Bank Group	ZA	ZAR	137.181	1.336.505	0,89
TBC Bank Group	GB	GBP	37.894	1.049.785	0,70

	del país	nominal		
Axis Bank	IN	INR	81.055	847.797 0,56
NU Holdings (Cayman Islands)	KY	USD	159.762	772.449 0,51
Noah Holdings ADR	KY	USD	43.102	724.114 0,48
National Bank of Greece	GR	EUR	144.401	701.725 0,46
Vinci Partners Investments	KY	USD	44.150	362.251 0,24
China Renaissance Holdings	CN	HKD	233.500	216.615 0,14
AIA Group	HK	HKD	11.200	118.072 0,08
				<b>31.214.863 20,68</b>
<b>Sector inmobiliario</b>				
China Resources Land	CN	HKD	580.000	2.652.216 1,76
				<b>2.652.216 1,76</b>
<b>Fondo de capital variable</b>				
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.144 0,01
				<b>9.144 0,01</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>				
<b>Materiales</b>				
GCC	MX	MXN	146.200	1.151.466 0,76
Companhia Brasileira de Aluminio	BR	BRL	521.300	782.348 0,52
				<b>1.933.814 1,28</b>
<b>Empresas industriales</b>				
Localiza Rent a Car	BR	BRL	332.884	3.545.642 2,35
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	1.023.515	2.391.885 1,58
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	92.646	1.783.334 1,18
Vamos Locacao de Caminhões Maquinas e Equipa.	BR	BRL	545.600	1.481.618 0,98
Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023	BR	BRL	1.489	4.017 0,00
				<b>9.206.496 6,10</b>
<b>Servicios financieros</b>				
Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	94.529	7.136.940 4,73
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	245.051	2.055.481 1,36
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	26.130	1.353.534 0,90
Cielo	BR	BRL	993.800	958.375 0,63
				<b>11.504.330 7,62</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>				
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023	CN	USD	146.899	715.649 0,47
				<b>715.649 0,47</b>
<b>Servicios de comunicación</b>				
TIM (Brazil)	BR	BRL	460.200	1.147.153 0,76
				<b>1.147.153 0,76</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>				
<b>Energía</b>				
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44 0,00
				<b>44 0,00</b>
<b>Materiales</b>				
Rusal*	RU	USD	1.852.752	19 0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1 0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81.899	1 0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2.735	0 0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0 0,00
				<b>21 0,00</b>
<b>Empresas industriales</b>				
HeadHunter Group ADR*	CY	USD	116.423	1 0,00
				<b>1 0,00</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>				
Detsky Mir*	RU	USD	2.030.630	20 0,00
				<b>20 0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>				
Sberbank of Russia (Prefer.)*	RU	USD	1.734.175	17 0,00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165.790	2 0,00
				<b>19 0,00</b>
<b>Fracciones</b>				
				<b>2 0,00</b>
<b>Total de inversiones (Coste 174.896.052 USD)</b>				<b>143.973.229 95,37</b>
	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pérdida) no realizada USD	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Alibaba Group Holdings ADR (IPLS)	USD	4.784.646	901.279	0,60
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	16.998.690	366.753	0,24

\* Valor con un precio determinado por los Administradores.

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 2023

	Exposición subyacente USD	Ganancia/(pé rdida) no realizada USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,079560 17/04/2023	33.835	(261)	(0,00)
Compra USD venta PHP a 0,018051 17/04/2023	18.473	(353)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,055022 17/04/2023	65.923	(370)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,068462 17/04/2023	29.266	(524)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,223829 17/04/2023	18.830	(678)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,221536 17/04/2023	37.410	(901)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,028583 17/04/2023	52.104	(1.252)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,000065 17/04/2023	49.067	(1.537)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,063010 17/04/2023	71.587	(1.641)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,000761 17/04/2023	291.533	(2.952)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,192146 17/04/2023	128.246	(3.024)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,032538 17/04/2023	381.574	(3.722)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,143811 17/04/2023	305.305	(4.078)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,053569 17/04/2023	91.761	(4.470)	(0,00)
		<b>49.060</b>	<b>0,03</b>

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/(pé rdida) no realizada USD	% PN
Futuros				
HSCEI Future 27/04/2023	HKD	35.344.950	184.310	0,12
Adani Enterprises Future 27/04/2023	INR	(21.142.991)	9.197	0,01
IRCTC Future 27/04/2023	INR	(11.625.707)	7.961	0,01
Hero Motocorp Future 27/04/2023	INR	(64.600.782)	(2.957)	(0,00)
RBL Bank Future 27/04/2023	INR	(64.702.392)	(13.304)	(0,01)
JSW Steel Future 27/04/2023	INR	(48.661.927)	(22.730)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Future 16/06/2023	USD	(21.901.710)	(890.306)	(0,59)
			<b>(727.829)</b>	<b>(0,48)</b>

	Divisa	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones				
Opciones de compra adquiridas First Quantum Minerals 34 19/05/2023	CAD	525	52.005	0,03
Opciones de compra suscritas ASML Holding 760 21/04/2023	EUR	(12)	(65)	(0,00)
Opciones de venta suscritas BYD 175 27/04/2023	HKD	(26)	(76)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Galaxy Entertainment GP 65 27/04/2023	HKD	(57)	(155)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Samsung Electronics 54000 11/05/2023	KRW	(25.075)	(186)	(0,00)
Opciones de compra suscritas PPD 21/04/2023	USD	(85)	(255)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Samsung Electronics 56000 11/05/2023	KRW	(25.075)	(371)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Taiwan Semi Manu. 21/04/2023	USD	(95)	(380)	(0,00)
Opciones de venta suscritas KE Holdings ADR 12.5 21/04/2023	USD	(240)	(480)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Alibaba 21/04/2023	USD	(75)	(750)	(0,00)
Opciones de venta suscritas Jinkosolar Holding ADR 35 21/04/2023	USD	(100)	(1.000)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Trip.com 21/04/2023	USD	(200)	(1.500)	(0,00)
Opciones de venta suscritas First Majestic Silv. 7,25 21/04/2023	CAD	(750)	(2.218)	(0,00)
Opciones de compra suscritas New Oriental Education 21/04/2023	USD	(180)	(2.880)	(0,00)
Opciones de venta suscritas UDEMY 7,5 21/04/2023	USD	(390)	(3.900)	(0,00)
Opciones de compra suscritas CTRIP.com Intl 46 19/05/2023	USD	(115)	(4.025)	(0,00)
Opciones de venta suscritas CAPITEC Bank Hlds 1500 18/05/2023	ZAR	(6.500)	(4.714)	(0,00)
Opciones de venta suscritas SK Hynix 82000 13/04/2023	KRW	(33.703)	(12.683)	(0,01)
Opciones de venta suscritas Southern Copper 85 16/06/2023	USD	(325)	(54.438)	(0,04)
			<b>(38.069)</b>	<b>(0,03)</b>

Otros activos y pasivos		7.339.124	4,81
<b>PN</b>		<b>150.956.762</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
India	IN	17,01
Sudáfrica	ZA	13,08
China	CN	11,98
Área de Taiwán	TW	8,20
Brasil	BR	6,83
Reino Unido	GB	5,67
Kazajistán	KZ	4,73
Indonesia	ID	4,20
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,94
México	MX	3,31
Islas Caimán	KY	3,29
Canadá	CA	2,56
Grecia	GR	1,71
Austria	AT	1,70
Polonia	PL	1,34
Vietnam	VN	1,32
Mauricio	MU	1,04
Filipinas	PH	0,72
Portugal	PT	0,64
Japón	JP	0,58
Israel	IL	0,53
Argentina	AR	0,51
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,38
Corea	KR	0,10
Irlanda	IE	0,01
Rusia	RU	0,00
Chipre	CY	0,00
Electivo y otro patrimonio neto		4,63

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Air Liquide	FR	EUR	153.467	23.664.611	3,09
Koninklijke DSM	NL	EUR	73.833	8.025.647	1,05
				<b>31.690.258</b>	<b>4,14</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Experian	GB	GBP	1.161.447	35.145.804	4,59
RELX	GB	GBP	765.214	22.790.035	2,98
Bunzl	GB	GBP	624.357	21.713.052	2,84
Sandvik	SE	SEK	986.998	19.287.211	2,52
Assa Abloy (B)	SE	SEK	770.161	17.001.362	2,22
Intertek Group	GB	GBP	237.942	10.970.847	1,43
Teleperformance	FR	EUR	45.804	10.154.747	1,33
Ferguson	GB	GBP	60.489	7.328.557	0,96
Wizz Air Holdings	GB	GBP	207.155	7.006.204	0,92
				<b>151.397.819</b>	<b>19,79</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	335.022	38.882.653	5,08
Infineon Technologies	DE	EUR	912.151	34.369.850	4,49
Sage Group	GB	GBP	2.140.267	18.869.575	2,47
Alten	FR	EUR	122.468	17.990.549	2,35
Dassault Systemes	FR	EUR	379.930	14.389.849	1,88
Auto Trader Group	GB	GBP	1.757.485	12.319.860	1,61
Scout24	DE	EUR	219.475	12.005.283	1,57
Temenos	CH	CHF	86.190	5.494.942	0,72
				<b>154.322.561</b>	<b>20,17</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Burberry Group	GB	GBP	704.224	20.717.235	2,71
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22.173	18.722.881	2,45
Kering	FR	EUR	23.094	13.856.400	1,81
Prosus	NL	EUR	148.651	10.693.953	1,40
				<b>63.990.469</b>	<b>8,36</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
L'Oreal	FR	EUR	30.842	12.683.773	1,66
British American Tobacco	GB	GBP	327.048	10.568.144	1,38
				<b>23.251.917</b>	<b>3,04</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	343.755	50.105.535	6,55
Merck KGaA	DE	EUR	231.398	39.696.327	5,19
Coloplast (B)	DK	DKK	190.446	23.055.202	3,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	64.143	17.357.814	2,27
Tecan Group	CH	CHF	25.880	10.408.654	1,36
QIAGEN	DE	EUR	235.348	9.863.435	1,29
Alcon	CH	CHF	147.874	9.639.086	1,26
ICON	IE	USD	47.305	9.289.559	1,21
Straumann Holding	CH	CHF	65.528	9.001.643	1,18
				<b>178.417.255</b>	<b>23,32</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Edenred	FR	EUR	418.077	22.801.920	2,98
Worldline	FR	EUR	391.168	15.298.580	2,00
Prudential	GB	GBP	1.031.222	12.927.847	1,69
Nexi	IT	EUR	1.600.274	11.979.651	1,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	61.452	11.027.561	1,44
Partners Group Holding	CH	CHF	9.228	7.965.752	1,04
				<b>82.001.311</b>	<b>10,72</b>
<b>Fondo de capital variable</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.437	33.484.511	4,38
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.269	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.176	0,00
				<b>33.496.956</b>	<b>4,38</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	304.735	18.789.960	2,46
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	549.816	16.989.314	2,22
				<b>35.779.274</b>	<b>4,68</b>
Fraciones				1	0,00
<b>Total de inversiones (Coste 642.309.410 EUR)</b>				<b>754.347.821</b>	<b>98,59</b>

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada EUR	% PN
Relx (UBS)	GBP	26.914.506	409.333	0,05
GVC Holdings (UBS)	GBP	6.602.933	313.853	0,04
Telia Sweden (MS)	SEK	(138.586.322)	256.979	0,03
Sage Group (HSBC)	GBP	4.653.643	148.916	0,02
Swisscom (Reg'd) (MS)	CHF	(11.174.112)	57.910	0,01
Darktrace (GS)	GBP	(3.132.993)	40.108	0,01
Clariant (Reg'd) (MS)	CHF	(5.911.576)	35.475	0,00
Red Eléctrica (GS)	EUR	(3.281.440)	(53.678)	(0,01)
Red Eléctrica (HSBC)	EUR	(1.548.590)	(56.877)	(0,01)
Diageo (GS)	GBP	(3.781.834)	(65.474)	(0,01)
Novozymes (B) (MS)	DKK	(35.251.414)	(118.676)	(0,02)
Klepierre (GS)	EUR	(4.214.265)	(123.295)	(0,02)
Alstom (GS)	EUR	(6.637.372)	(127.031)	(0,02)
Wacker Chemie (GS)	EUR	(4.482.747)	(144.024)	(0,02)
Embraer Group (GS)	SEK	(40.245.901)	(145.425)	(0,02)
Electrolux (GS)	SEK	(32.598.170)	(160.650)	(0,02)
Telefónica (GS)	EUR	(6.923.350)	(167.290)	(0,02)
Nokia (JPLS)	EUR	(6.233.160)	(181.522)	(0,02)
BT Group (GS)	GBP	(6.874.601)	(217.239)	(0,03)
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3.809.047)	(246.993)	(0,03)
Colruyt (JPLS)	EUR	(6.685.932)	(345.225)	(0,05)
			<b>7.504.146</b>	<b>0,98</b>
Otros activos y pasivos			3.280.017	0,45
<b>PN</b>			<b>765.131.984</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	23,57
Francia	FR	19,55
Alemania	DE	19,06
Dinamarca	DK	9,56
Suiza	CH	7,82
Irlanda	IE	5,59
Suecia	SE	4,74
España	ES	4,68
Países Bajos	NL	2,45
Italia	IT	1,57
Electivo y otro patrimonio neto		1,41

	Divisa	Exposición subyacente	Ganancia/ (pérdida) no realizada EUR	% PN
Rentokil Initial (JPLS)	GBP	33.926.497	5.649.645	0,74
Beiersdorf (JPLS)	EUR	23.078.380	1.721.980	0,23
Skanska (B) (MS)	SEK	(60.631.264)	1.023.346	0,13

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 2023

	Código del país	Divisa	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Golar LNG	NO	USD	817.071	17.656.904	3,50
John Wood Group	GB	GBP	3.980.243	9.845.131	1,95
NOV	US	USD	465.189	8.610.648	1,71
CGG	FR	EUR	2.810.107	2.173.944	0,43
			<b>58.286.627</b>	<b>7,58</b>	

<b>Materiales</b>					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	305.270	15.640.927	3,10
Axalta Coating Systems	US	USD	457.840	13.817.611	2,74
Holcim	CH	CHF	168.347	10.860.502	2,15
Kansai Paint	JP	JPY	754.600	10.205.540	2,02
			<b>50.524.580</b>	<b>10,01</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Babcock International Group	GB	GBP	5.803.160	21.445.050	4,25
General Electric	US	USD	145.598	13.859.474	2,74
Siemens Energy	DE	EUR	558.632	12.292.092	2,43
THK	JP	JPY	381.700	8.835.092	1,75
Serco Group	GB	GBP	4.233.037	8.030.810	1,59
Flowserve	US	USD	229.804	7.799.548	1,54
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	14.420.000	7.175.023	1,42
Makita	JP	JPY	263.600	6.541.346	1,30
Sinotrans (H)	CN	HKD	3.063.000	949.289	0,19
			<b>86.927.724</b>	<b>17,21</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4.126.457	24.169.345	4,79
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	823.950	14.196.659	2,81
Autohome (A) ADR	KY	USD	418.748	13.998.746	2,77
Z Holdings	JP	JPY	1.435.800	4.052.748	0,80
21Vianet Group ADR	KY	USD	1.008.146	2.974.031	0,59
			<b>59.391.529</b>	<b>11,76</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
MakeMyTrip	IN	USD	657.613	15.881.354	3,14
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	494.555	13.151.053	2,60
Trip.com Group ADR	KY	USD	239.214	9.020.760	1,79
Alibaba Group Holding ADR	KY	USD	68.059	6.951.546	1,38
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	10.632.000	3.430.447	0,68
			<b>48.435.160</b>	<b>9,59</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Aryzta	CH	CHF	12.866.387	21.843.264	4,33
Coty (A)	US	USD	1.640.481	19.866.225	3,93
Danone	FR	EUR	224.220	13.969.930	2,77
Bunge	US	USD	143.453	13.645.249	2,70
Marks & Spencer Group	GB	GBP	6.411.957	13.243.080	2,62
Ocado Group	GB	GBP	1.499.964	9.924.681	1,97
China Foods	CN	HKD	16.498.000	6.160.283	1,22
			<b>98.652.712</b>	<b>19,54</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
ConvaTec Group	GB	GBP	5.213.123	14.738.596	2,92
Bayer	DE	EUR	230.497	14.714.340	2,91
GN Store Nord	DK	DKK	647.869	14.551.311	2,88
Fresenius	DE	EUR	253.928	6.860.037	1,36
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	691.985	6.113.687	1,21
Viatrix	US	USD	598.131	5.786.917	1,15
			<b>62.764.888</b>	<b>12,43</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Worldline	FR	EUR	330.762	14.063.483	2,78
First Republic Bank	US	USD	157.331	2.193.194	0,43
			<b>16.256.677</b>	<b>3,22</b>	

<b>Sector inmobiliario</b>					
KE Holdings ADR	KY	USD	554.022	10.443.315	2,07
			<b>10.443.315</b>	<b>2,07</b>	

<b>Fondo de capital variable</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	336	6.261.463	1,24
			<b>6.261.463</b>	<b>1,24</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Tecnologías de la información</b>					
Indra Sistemas	ES	EUR	813.660	11.012.902	2,18
			<b>11.012.902</b>	<b>2,18</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hapvida Participações e Investimentos	BR	BRL	20.729.200	10.751.427	2,13
			<b>10.751.427</b>	<b>2,13</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Cielo	BR	BRL	8.132.600	7.842.708	1,55
			<b>7.842.708</b>	<b>1,55</b>	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(3)	(0,00)

**Total de inversiones (Coste 495.551.703 USD)** **507.551.709 100,51**

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

Contratos por diferencias

Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	28.051.058	941.720	0,19
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	12.729.134	842.012	0,17
NEL (MS)	NOK	(52.412.511)	450.706	0,09
Trainline (JPLS)	GBP	8.343.202	338.035	0,07
Baker Hughes (GS)	USD	12.370.280	276.899	0,05
Barrick Gold (MS)	CAD	2.792.386	242.468	0,05
Fevertree Drinks (GS)	GBP	6.291.921	242.415	0,05
Micron Technology (GS)	USD	(5.515.305)	199.673	0,04
Zoom Video Communications (GS)	USD	4.253.873	182.795	0,04
Dairy Farm International Hlds (GS)	USD	6.577.006	138.343	0,03
Cameco (GS)	USD	3.626.322	52.475	0,01
Serco Group (JPLS)	GBP	3.673.399	50.637	0,01
SK Hynix (UBS)	USD	(3.079.727)	46.008	0,01
Autostore Holdings (GS)	NOK	(60.404.101)	30.884	0,01
Barrick Gold (GS)	CAD	9.350.675	9.610	0,00
Deliveroo Holdings (JPLS)	GBP	4.475.160	6.877	0,00
HMM (UBS)	USD	(906.173)	5.138	0,00
Energy Absolute (UBS)	USD	(534.076)	3.054	0,00
NEL (HSBC)	NOK	(5.322.642)	1.974	0,00
HMM (JPLS)	USD	(1.359.644)	(3.837)	(0,00)
Energy Absolute (JPLS)	USD	(1.312.491)	(24.344)	(0,00)
Teradyne (GS)	USD	(4.384.799)	(36.041)	(0,01)
Alfen Beheer (GS)	EUR	(4.744.757)	(36.683)	(0,01)
Ares Management (GS)	USD	(2.445.664)	(52.911)	(0,01)
Energy Absolute (MS)	USD	(1.715.273)	(55.586)	(0,01)
OCI (UBS)	USD	(2.563.115)	(64.931)	(0,01)
Elis (GS)	EUR	(2.512.941)	(65.046)	(0,01)
Lilly Eli (GS)	USD	(5.082.478)	(74.992)	(0,01)
Alstom (GS)	EUR	(4.005.376)	(83.339)	(0,02)
Shopify (GS)	CAD	(6.021.984)	(88.220)	(0,02)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(3.248.630)	(91.625)	(0,02)
Apple (GS)	USD	(7.953.547)	(119.386)	(0,02)
Kering (GS)	EUR	(4.284.600)	(122.661)	(0,02)
Endava ADR (GS)	USD	(3.060.455)	(124.327)	(0,02)
Ams-Osram (MS)	CHF	5.045.111	(124.843)	(0,02)
Hyatt Hotels (GS)	USD	(3.522.563)	(129.314)	(0,03)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(3.579.741)	(135.999)	(0,03)
Cameco (MS)	USD	3.343.712	(150.823)	(0,03)
Epam Systems (GS)	USD	(4.185.200)	(177.416)	(0,04)
Sinotrans (GS)	HKD	32.576.094	(182.741)	(0,04)
Sprout Social (GS)	USD	(2.829.679)	(188.676)	(0,04)
Atlasian (GS)	USD	(3.392.885)	(205.234)	(0,04)
Plug Power (GS)	USD	(3.205.119)	(205.334)	(0,04)
NIO ADR (GS)	USD	(3.080.210)	(210.213)	(0,04)
Coinbase Global (GS)	USD	(11.063.577)	(235.466)	(0,05)
Tesla Motors (GS)	USD	(5.231.804)	(263.435)	(0,05)
Novo-Nordisk (HSBC)	DKK	(18.164.348)	(274.906)	(0,05)
Nvidia (GS)	USD	(14.978.213)	(319.425)	(0,06)
Nibe Industrier (MS)	SEK	(45.671.178)	(410.323)	(0,08)
CGG (JPLS)	EUR	3.168.496	(548.933)	(0,11)
Sunrun (GS)	USD	(7.266.601)	(618.776)	(0,12)
NIO ADR (JPLS)	USD	(3.462.848)	(656.464)	(0,13)
Rexel (MS)	EUR	14.803.146	(1.036.852)	(0,21)
			<b>(3.057.379)</b>	<b>(0,61)</b>

Otros activos y pasivos 495.128 0,07

**PN** **504.989.458 100,00**

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 2023

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Estados Unidos	US	16,95
Reino Unido	GB	15,29
Islas Caimán	KY	8,59
Francia	FR	8,59
Alemania	DE	6,71
Suiza	CH	6,48
Japón	JP	5,87
China	CN	5,64
Suecia	SE	4,79
Brasil	BR	3,68
Noruega	NO	3,50
India	IN	3,14
Canadá	CA	3,10
Dinamarca	DK	2,88
España	ES	2,18
Irlanda	IE	1,24
Israel	IL	1,21
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,68
Efectivo y otros pasivos netos		(0,51)

Fondos de renta variable:

NOMBRE	Consolidado	Asia Fund <sup>1</sup>	Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Europe Fund <sup>1</sup>	Global Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	1.542.643.909	71.029.738	143.973.229	754.347.821	507.551.709
Efectivo en bancos e intermediarios	20.604.035	859.431	8.674.870	3.656.504	7.094.566
Importes a cobrar por inversiones vendidas	7.116.498	444.176	914.405	1.868.598	3.726.471
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	1.827.057	100	54.628	761.647	944.304
Dividendos e intereses a cobrar	2.536.175	53.535	390.479	1.035.681	966.220
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	17.450.128	477.569	2.411.636	9.657.545	4.061.723
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	96.451	20.027	76.424	-	-
Ganancia no realizada por futuros	201.468	-	201.468	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	52.005	-	52.005	-	-
<b>Total activo</b>	<b>1.592.527.726</b>	<b>72.884.576</b>	<b>156.749.144</b>	<b>771.327.796</b>	<b>524.344.993</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	7.907.149	235.501	1.095.006	2.587.157	3.764.014
Importes a pagar por acciones del fondo rescatadas	4.482.980	319.410	1.138.802	586.644	2.386.998
Gastos pagaderos	7.283.888	102.504	151.652	868.612	6.085.421
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	11.825.670	327.526	2.037.974	2.153.399	7.119.102
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	44.657	4.878	39.779	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	951.477	22.180	929.297	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	120.418	30.344	90.074	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías de capital	309.798	-	309.798	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>32.926.037</b>	<b>1.042.343</b>	<b>5.792.382</b>	<b>6.195.812</b>	<b>19.355.535</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 31.03.23</b>	<b>1.559.601.689*</b>	<b>71.842.233</b>	<b>150.956.762</b>	<b>765.131.984</b>	<b>504.989.458</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.09.22</b>	<b>1.060.630.609**</b>	<b>70.488.203</b>	<b>156.467.446</b>	<b>679.426.135</b>	<b>169.094.288</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.09.21</b>	<b>1.967.514.052**</b>	<b>188.946.257</b>	<b>463.078.613</b>	<b>1.021.163.047</b>	<b>42.994.495</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>1.440.830.604</b>	<b>72.096.175</b>	<b>174.896.052</b>	<b>642.309.410</b>	<b>495.551.703</b>

\* A efectos de comparación, el total de patrimonio neto consolidado a 31 de marzo de 2023, convertido a euros al tipo de cambio del 31 de marzo de 2023, es de 1.434.578.200 EUR.

\*\* El total de patrimonio neto consolidado puede incluir el patrimonio neto de los subfondos que se cerraron posteriormente.

La lista de notas completa figura en la página 5. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.



Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 31/03/23:	Valor liquidativo por Acción a 31/03/23:	Valor liquidativo por Acción a 30.09.22:	Valor liquidativo por Acción a 30.09.21:
<b>Fondos de renta variable</b>				
<b>Asia Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	227.729	157,12	132,70	186,31
- Acciones A-ACC (EUR)	69.064	185,94	174,54	207,08
- Acciones A-ACC (SGD)	3.392	135,29	123,30	163,89
- Acciones A-DIST (EUR) (cubiertas Euro/USD)	4.176	109,31	94,21	135,06
- Acciones I-ACC (USD)	12.858	172,05	144,59	201,02
- Acciones Y-ACC (USD)	69.718	167,41	140,79	196,39
- Acciones Y-ACC (EUR)	20.239	119,88	112,21	131,74
- Acciones Y-ACC (GBP)	17.861	214,48	200,36	230,72
<b>Emerging Markets Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	135.719	144,06	125,64	207,97
- Acciones A-ACC (EUR)	5.334	98,48	95,44	132,77
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.512	143,12	131,03	200,54
- Acciones E-ACC (EUR)	274	127,34	123,89	174,47
- Acciones I-ACC (USD)	180.591	160,69	139,46	228,60
- Acciones I-DIST (USD)	184.882	110,89	96,28	159,38
- Acciones Y-ACC (USD)	312.132	155,52	135,07	222,38
- Acciones Y-ACC (EUR)	138.699	133,31	128,67	178,90
- Acciones Y-ACC (GBP)	37.558	201,79	194,81	265,04
- Acciones Y-DIST (USD)	5.771	119,50	103,78	171,57
<b>Europe Fund <sup>1</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	439.658	562,22	474,94	556,04
- Acciones A-DIST (EUR)	50.537	182,06	153,79	180,05
- Acciones A-DIST (GBP)	901	344,31	290,76	332,95
- Acciones E-ACC (EUR)	61.883	270,04	228,98	270,10
- Acciones I-ACC (EUR)	722.851	340,89	286,58	332,30
- Acciones I-DIST (GBP)	23.449	116,82	98,23	111,61
- Acciones W-ACC (GBP)	9.903	213,47	179,49	204,27
- Acciones Y-ACC (EUR)	720.601	332,71	279,87	325,54
<b>Global Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	268.437	245,72	201,95	204,40
- Acciones A-ACC (EUR)	733.718	290,58	264,99	227,72
- Acciones E-ACC (EUR)	177.939	282,39	258,54	225,01
- Acciones I-ACC (USD)	51.510	268,28	218,79	221,19
- Acciones Y-ACC (USD)	37.616	260,67	213,58	215,21
- Acciones Y-ACC (EUR)	276.749	321,79	292,30	249,86
- Acciones Y-ACC (GBP)	77.078	337,57	306,29	256,61

## 1. Generales

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 2023, la Sociedad constaba de 4 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.

## 2. Principales normas de contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo en relación con 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 por 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 al último precio disponible en el momento en el que se realice la valoración. Todos los demás activos los valoran los Administradores de la Sociedad aplicando el principio de prudencia y de buena fe, basándose en su precio de venta previsible. 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.

### Valores rusos.

Con respecto a los acontecimientos ocurridos en Ucrania durante el periodo, la exposición a Rusia y Ucrania era relativamente baja, con un solo subfondo de Fidelity Active Strategy Funds (Emerging Markets Fund), que tenía una exposición superior al 10% su patrimonio neto total ("PNT"), cubierto con una posición corta en un futuro sobre el MSCI Russia Index, cuyo resultado era una exposición neta del 4,9% y una ponderación activa del 2,1%. Todas las posiciones vinculadas han sido y siguen siendo objeto de intensa supervisión en cuanto a problemas de liquidez.

El 28 de febrero de 2022, debido a la gran dificultad para determinar el precio de los valores rusos, se aplicó un descuento del 50% del precio. El 1 de marzo de 2022, la Bolsa de Moscú cerró, y las valoraciones de los títulos locales se volvieron a reducir, esta vez a cero. La Sociedad Gestora ha estado muy pendiente de la situación y, en concreto, de las dificultades para la valoración con el fin de garantizar que se sigue sirviendo a los intereses de todos los accionistas del Fondo. Aunque otras SICAV luxemburguesas dedicadas a la gestión de activos tomaron la decisión de suspender sus fondos con una exposición sustancial a Rusia y Ucrania (normalmente, superior al 50% del patrimonio neto total), creemos que una suspensión del cálculo del VL no redundaría en el mejor interés de los accionistas, debido al menor nivel de exposición de Fidelity Active Strategy (concretamente, del Emerging Markets Fund).

**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 razonable 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 materializadas 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.

**Pagarés vinculados a renta variable.** Los pagarés vinculados a renta variable se someten a valoración diaria en base al precio de los títulos asociados y se reseñan en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones al precio de mercado. El cupón o los cupones intermedios y el pago final al vencimiento se calculan mediante el cambio de valor de los títulos asociados.

**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 2023 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 2023, 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. 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. La política de ajuste del precio se aplica a todos los subfondos a lo largo del periodo. A 31 de marzo de 2023, no se han realizado ajustes de precio en los subfondos.

**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 en relación con 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 2023, 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%. Las acciones de estos fondos se incluyen en la Lista de inversiones.

#### Comisiones de rentabilidad

Además, FFML tiene derecho a recibir una Comisión de Rentabilidad sobre ciertas Clases de Acciones si el VL por Acción de la Clase de Acciones, con arreglo a ciertos ajustes, supera su Índice, o tasa crítica de rentabilidad sobre su Índice, durante el Período de Cálculo. 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 rentabilidad, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rentabilidad	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Asia Fund	20%	2%	MSCI All Country Asia ex Japan (Net)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets (Net)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe (Net)
Global Fund	20%	2%	MSCI All Country World (Net)

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

La siguiente tabla muestra las comisiones de rentabilidad devengadas pero no cristalizadas de cada clase de acciones a 31 de marzo de 2023:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Divisa de la clase	Comisiones de rentabilidad	% de los activos bajo gestión
Europe Fund	Acciones I-DIST (GBP)	GBP	1.811	0,07
Global Fund	Acciones A-ACC (USD)	USD	781.275	1,18
Global Fund	Acciones A-ACC (EUR)	EUR	2.402.725	1,13
Global Fund	Acciones E-ACC (EUR)	EUR	594.214	1,18
Global Fund	Acciones I-ACC (USD)	USD	118.476	0,86
Global Fund	Acciones Y-ACC (USD)	USD	16.700	0,17
Global Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	EUR	933.876	1,05
Global Fund	Acciones Y-ACC (GBP)	GBP	314.887	1,21

A lo largo del periodo analizado, ninguna de las Clases de Acciones del Asia Fund ni el Emerging Markets Fund tuvieron que pagar comisiones de rentabilidad.

#### Otra información

FFML podrá renunciar en cada momento a cualquiera de sus comisiones o a todas ellas en relación con cualquier subfondo según su propio criterio. FFML asume todos los gastos generados por ella y sus filiales y asesores en relación con 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 2023. 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 6.837.406 USD para el periodo analizado.

#### 4. Préstamo de valores

A 31 de marzo de 2023, la Sociedad efectuó préstamos de valores por un valor de 2.132.313 USD y recibió garantías con un valor de mercado de 2.239.787 USD. Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad pagó 3.997 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. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 31 de marzo de 2023:

Nombre del subfondo	Divisa	Tenor de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamos	% de los activos bajo gestión
Global Fund	USD	Operaciones abiertas	2.132.313	0,42	0,42

La siguiente tabla desglosa el valor total de los títulos prestados como contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria como contraparte a 31 de marzo de 2023:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compens.
Morgan Stanley	2.132.313	2.239.787	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 2023, 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	1.119.856	Aa3	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	99	Aaa	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	1.119.832	Aaa	Más de 1 año	USD

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
Emerging Markets Fund	USD	3.159	395	2.764
Global Fund	USD	28.815	3.602	25.213

## 5. 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 en relación con el patrimonio neto 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.

## 6. 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.

## 7. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por Acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Markets Fund Acciones I-DIST (USD)	0,0488	01-dic-2022

## 8. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 31 de marzo de 2023, 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 2023:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo mantenido por intermediarios
Asia Fund	USD	727.621
Emerging Markets Fund	USD	5.095.436
Europe Fund	EUR	120.000
Global Fund	USD	4.605.000

## 9. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 31 de marzo 2023 ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Asia Fund	USD	27.466.620	903.310	411.550
Emerging Markets Fund	USD	94.589.908	7.033.014	28.968.498
Europe Fund	EUR	210.761.932	-	-
Global Fund	USD	291.716.561	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Opciones
Asia Fund	USD	478.014
Emerging Markets Fund	USD	1.634.114
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-

Los compromisos se calculan de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") 10/788.

## 10. 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 2023, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(6.622)	277.101	58.637	(95.511)	(83.561)
Emerging Markets Fund	USD	(546.723)	316.187	563.779	70.696	(30.279)
Europe Fund	EUR	(1.163.997)	92.038	6.844.879	1.008.041	723.186
Global Fund	USD	(2.498.166)	(272.932)	809.704	(1.085.254)	(10.731)

## 11. 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.

## 12. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para USD a 31 de marzo de 2023 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,49186931	Dólar neozelandés (NZD)	1,59515074
Real brasileño (BRL)	5,07075	Corona noruega (NOK)	10,4452
Dólar canadiense (CAD)	1,35275	Peso filipino (PHP)	54,365
Renminbi chino (CNY)	6,86635	Esloveno polaco (PLN)	4,30345
Corona danesa (DKK)	6,8521	Libra esterlina (GBP)	0,80857085
Euro (EUR)	0,91983627	Dólar singapurense (SGD)	1,3296
Dólar de Hong Kong (HKD)	7,84995	Rand sudafricano (ZAR)	17,7375
Rupia india (INR)	82,1825	Corona sueca (SEK)	10,3463
Rupia indonesia (IDR)	14,994,5	Franco suizo (CHF)	0,913
Yen japonés (JPY)	132,795	Nuevo dólar de Taiwán (TWD)	30,4475
Won surcoreano (KRW)	1.301,85	Dirham de EAU (AED)	3,6725
Peso mexicano (MXN)	18,027	Dong vietnamita (VND)	23,466

### 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 2023.

Las 10 mayores contrapartes se indican en la nota 4 para el préstamo de valores y en la nota 10 para los CFD.

A 31 de marzo de 2023, únicamente se recibieron garantías por parte de los emisores de garantías (administraciones públicas) para el préstamo de valores según se indica en la nota 4.

### Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 31 de marzo de 2023

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 2023 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la nota 4.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Permutas de rendimiento total	% PN
Asia Fund	USD	805.095	1,12	-	-
Emerging Markets Fund	USD	4.449.610	2,95	-	-
Europe Fund	EUR	11.810.944	1,54	-	-
Global Fund	USD	11.180.825	2,21	-	-

### Diez mayores emisores de garantías

A 31 de marzo de 2023, 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
Global Fund	USD	1	Reino Unido	1.119.856
		2	Estados Unidos	1.119.832
		3	Alemania	99

### Garantía recibida sobre derivados

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. A 31 de marzo de 2023, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	250.000	130.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	680.000	320.000	630.000	-	-
Europe Fund	EUR	1.110.000	-	5.900.000	940.000	550.000
Global Fund	USD	-	-	710.000	-	130.000

### Análisis de las garantías recibidas por derivados a 31 de marzo de 2023

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 2023, 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	380.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	1.630.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Europe Fund	EUR	Efectivo	8.500.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Fund	USD	Efectivo	840.000	N/A	Inferior a 1 día	USD

### Análisis de las operaciones de financiación de valores a 31 de marzo de 2023

A 31 de marzo de 2023, 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	150.043	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	373.662	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	7.504.146	Operaciones abiertas	Reino Unido	Bilateral
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	(3.057.379)	Operaciones abiertas	Reino Unido	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 2023 es la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Asia Fund	USD	Contratos por diferencias	(1.162.875)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	5.061.385	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	2.764	87,50	-	-
Europe Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.957.321	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Contratos por diferencias	1.789.345	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	25.213	87,50	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	395	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Préstamo de valores	3.602	12,50	0	0,00



#### Sede Social

##### Fidelity Active Strategy

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

#### Sociedad Gestora

##### FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 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 4493

#### 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-1246 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. 27-01 Asia Square Tower 1  
Singapur 018960  
Teléfono: (65) 6511 2200 (general)  
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-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

#### Representante y agente de pago para Austria

##### UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8  
A-1010 Viena  
Austria

#### Representante para Dinamarca

##### P/F BankNordik

Attn.: Backoffice Amagerbrogade  
DK-2300 Copenhagen S CVR n.º 32049664  
Dinamarca  
Teléfono: +45 32 66 66 66  
Fax: +45 32 66 66 01

#### Representante para Irlanda

##### FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Ireland Branch

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. 27-01 Asia Square Tower 1  
Singapur 018960  
Teléfono: (65) 6511 2200 (general)  
Fax: (65) 6536 1960

#### 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 Zürich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich  
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 S.à r.l.

##### 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 **F** son marcas registradas de FIL Limited.