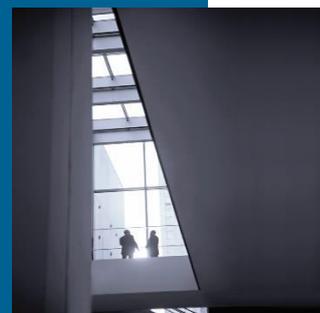


Rapport et Comptes semestriels

Pour l'exercice clos le
31 mars 2024
non audités



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

Introduction	2
Administrateurs et Dirigeants	3
Rapport du Gérant de Portefeuille	4
Notes de bas de page	5
Inventaire du portefeuille-titres	
Compartiments d'Actions	
Asia Fund	6
Emerging Markets Fund ¹	7
Europe Fund ¹	10
Global Contrarian Long/Short Fund	11
Global Fund	12
État de l'actif net	14
État de la Valeur Liquidative par Action	16
État des opérations et des variations de l'actif net	17
Annexes aux Comptes	19
Ratio du coût total (TER)	25
Informations complémentaires	26
Répertoire	28

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

Conseil d'Administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 31 mars 2024 figure à la page 3. Le Conseil considère que trois des cinq Administrateurs en exercice au 31 mars 2024 sont des Administrateurs non exécutifs et que l'un d'entre eux est indépendant du Gérant de Portefeuille et libre de tout lien qui pourrait influencer son jugement de façon significative dans l'exercice de son mandat.

Au cours de l'exercice semestriel clos le 31 mars 2024, il n'y a eu aucun changement au sein du Conseil d'Administration de la Société.

La liste des Administrateurs de la Société de gestion en exercice au 31 mars 2024 figure également à la page 3.

Investisseurs suisses

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

Conseil d'Administration de Fidelity Active STrategy au 31 mars 2024

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
É.-U.

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représenté par Nishith Gandhi

Conseil d'Administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion »)

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Christopher Brealey

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Sera Sadrettin-Perry

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Florence Alexandre

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Stephan von Bismarck

Dirigeant
Royaume-Uni

Corinne Lamesch

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

* Considéré indépendant par le Conseil

Environnement du marché

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales, telles que mesurées par l'indice MSCI All Country World Index (Net), ont généré un rendement en dollars US de 20,4 %. La confiance des investisseurs a été confortée par une croissance économique robuste et une détente anticipée des politiques monétaires sur fond de recul des pressions inflationnistes sur les marchés développés laissant présager un atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Sur les marchés développés, les revenus des sociétés ont dépassé les prévisions et soutenu davantage les actions. Toutefois, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont freiné les performances du marché au début de la période. Une inflation plus résistante que prévu a également incité les investisseurs à anticiper des baisses moins importantes des taux d'intérêt en 2024. Dans un tel climat mondial, les actions des États-Unis, du Japon et de l'Europe (hors R.-U.) ont dégagé les meilleurs gains. Les marchés émergents ont également terminé en hausse, bien que derrière les marchés développés en raison des craintes concernant la reprise économique chinoise. Dans un tel climat, tous les secteurs ont terminé en terrain positif. Les technologies de l'information et les services de communication ont fortement progressé grâce à l'optimisme engendré par les thèmes liés à l'intelligence artificielle.

Analyse régionale

Au cours de l'exercice, les actions européennes, telles que mesurées par l'indice MSCI Europe Index (Net), ont affiché un rendement en euros de 14,6 % (16,9 % en dollars US). Au quatrième trimestre 2023, les marchés ont rebondi grâce à un ralentissement de l'inflation au sein de la zone euro et aux États-Unis. En octobre, la confiance était encore fébrile dans le cadre d'une saison de publication de résultats décevante, de taux d'intérêt élevés et de tensions géopolitiques. Toutefois, les marchés ont fortement rebondi en novembre en raison d'un recul de l'inflation à 2,4 % au cours du mois et d'une multiplication des spéculations concernant une politique plus accommodante des banques centrales ; cette reprise s'est poursuivie jusqu'en décembre. Lors de sa réunion de décembre, la Banque centrale européenne (BCE) n'a pas modifié ses taux d'intérêt comme prévu, bien qu'elle ait baissé ses prévisions d'inflation pour 2023 et 2024. Au cours du premier trimestre 2024, les actions ont poursuivi leur hausse grâce aux données économiques solides et aux excellents résultats des sociétés, ainsi qu'à certaines indications annonçant une orientation plus accommodante de la part des grandes banques centrales. Comme prévu, la BCE a maintenu son taux d'intérêt principal à 4,0 %. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a de nouveau affirmé que les décisions de la banque centrale pour déterminer le niveau et la durée appropriés des restrictions monétaires dépendront des données. Sur les marchés, les attentes ont changé en faveur d'une première baisse des taux en juin dans la zone euro plutôt qu'en mars ou en avril, alors que des baisses étaient anticipées en juillet et en août aux États-Unis et au Royaume-Uni respectivement. La saison de publication des gains s'est avérée plus positive que décevante et les prévisions de croissance des gains se sont quelque peu améliorées.

Au cours de l'exercice considéré, les actions asiatiques (hors Japon), telles que mesurées par l'indice MSCI AC Asia ex Japan Index (Net), ont généré un rendement en dollars US de 9,0 %. Au début de l'année 2024, la robustesse des données macroéconomiques aux États-Unis a conforté les investisseurs dans l'idée que l'économie américaine avait progressé davantage que prévu. Les attentes concernant une baisse possible des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed) en 2024 se sont donc renforcées. Toutefois, les divergences politiques grandissantes entre les États-Unis et la Chine ont pesé sur cette dernière. Les perspectives de croissance de la Chine et la faiblesse constante de son marché immobilier ont également inquiété les investisseurs. Les actions chinoises et hongkongaises ont enregistré les plus mauvais résultats. Les marchés technologiques de la Corée du Sud et de Taiwan ont, quant à eux, progressé. La confiance des marchés a été soutenue par un optimisme grandissant envers les sociétés nationales liées à l'intelligence artificielle (IA) et par un retournement conjoncturel anticipé pour le secteur des mémoires. Ces marchés ont vu affluer les investisseurs étrangers qui ont privilégié les actions des grands fabricants régionaux de semi-conducteurs. Les actions coréennes ont également avancé grâce à une légère amélioration de la confiance suscitée par le « Programme d'amélioration de la valeur des entreprises » du gouvernement sud-coréen, les actions de valeur nationales prenant la tête de cette reprise. Les actions indiennes ont rebondi, soutenues par une participation accrue des investisseurs locaux et une excellente croissance du PIB au troisième trimestre. Dans la région ASEAN, les Philippines ont enregistré la meilleure progression, alors que les actions thaïlandaises ont reculé. Au vu de la faiblesse des investissements causée par la dégradation du contexte concurrentiel, la reprise du tourisme en 2024 n'a jusqu'ici pas apporté l'élan dont l'économie thaïlandaise a besoin.

Les actions des marchés émergents, telles que mesurées par l'indice MSCI Emerging Markets Index (Net), ont généré un rendement en dollars US de 10,4 %. Les marchés ont démarré l'exercice sur un ton morose, car la hausse des rendements des obligations d'État a entamé l'appétit pour le risque des investisseurs. Cette catégorie d'actifs a toutefois rebondi en novembre et enregistré le gain mensuel le plus élevé depuis janvier 2023 alors que le dollar US se dépréciait et que les rendements obligataires baissaient. Par ailleurs, les marchés ont été portés par le fait que la Fed américaine avait probablement atteint la fin de son cycle de durcissement des taux, et la reprise s'est poursuivie en décembre. L'année 2024 a démarré en demi-teinte, la Fed américaine semblant vouloir maintenir ses taux plus élevés plus longtemps et la détente des politiques monétaires chinoises n'ayant pas permis de soutenir les marchés. Cependant, la réaction positive des investisseurs face aux tendances de consommation plus favorables que prévu pendant le Nouvel An lunaire en Chine a inversé la confiance. En outre, les actions des marchés émergents ont profité des indications signalant que la Fed américaine allait baisser ses taux d'intérêt en 2024. Dans un tel contexte, toutes les régions ont enregistré des rendements positifs. L'Amérique latine a généré les meilleures performances, suivie par l'Asie émergente et les pays émergents de l'EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique). Riche en matières premières, l'Amérique latine a profité d'un rebond marqué lorsque les taux d'intérêt ont baissé dans tous les pays de cette région. Au sein de l'Asie émergente, le marché très technologique de Taiwan a connu d'excellentes performances car l'amélioration des perspectives de la demande liée à l'IA a stimulé les actions des fabricants de semi-conducteurs. Dans la région EMEA, la Pologne a dégagé des rendements positifs car le marché a accueilli favorablement le retour de Donald Tusk au poste de Premier ministre, ce qui devrait entraîner un redémarrage du financement de l'Union européenne.

1. Ces Compartiments sont considérés comme des Compartiments conformes à l'Article 8 du Règlement de l'UE dit « Sustainable Finance Disclosure » (SFDR). SFDR réfère au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments conformes à l'Article 8 cherchent à atteindre leurs objectifs d'investissement tout en promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques. À la fin de l'exercice semestriel et au sens du Règlement SFDR, Asia Fund, Global Fund et Global Contrarian Long/Short Fund ne faisaient pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'avaient pas un objectif d'investissement durable.

2. Ce Compartiment n'a pas été agréé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et n'est donc pas autorisé à la vente en Suisse.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1 431 800	1 582 200	3,32
Whitehaven Coal	AU	AUD	226 634	1 049 359	2,20
Transocean	US	USD	142 233	893 223	1,87
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	393 499	434 833	0,91
				3 959 615	8,31

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	50 711	2 390 009	5,02
Franco-Nevada (E.U.)	CA	USD	19 683	2 345 426	4,92
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	646 000	1 418 747	2,98
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1 043 111	961 534	2,02
Angang Steel Company (H)	CN	HKD	1 292 000	214 636	0,45
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN	CNY	30 000	65 886	0,14
Skshu Paint (A)	CN	CNY	14 240	63 260	0,13
				7 459 498	15,66

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	30 500	413 534	0,87
				413 534	0,87

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	78 476	4 813 045	10,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	94 000	2 289 323	4,81
NAVER	KR	KRW	12 653	1 764 895	3,70
ASML Holding	NL	EUR	1 462	1 407 170	2,95
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	305 500	1 193 886	2,51
SK Hynix	KR	KRW	8 665	1 180 254	2,48
				12 648 573	26,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1 531 300	1 386 034	2,91
Yum China Holdings	CN	USD	30 818	1 226 248	2,57
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	225 000	1 129 981	2,37
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862 791	780 943	1,64
Yum China Hlds	CN	HKD	6 350	250 094	0,52
ANTA Sports Products	CN	HKD	16 000	170 114	0,36
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	9 320	47 911	0,10
				4 991 325	10,48

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	18 600	4 397 117	9,23
				4 397 117	9,23

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	207 952	3 617 684	7,59
HDFC Bank ADR	IN	USD	20 150	1 127 796	2,37
AIA Group	HK	HKD	23 600	158 482	0,33
				4 903 962	10,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	200	3 927 053	8,24
				3 927 053	8,24

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	1 133 400	1 025 876	2,15
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	497 898	450 663	0,95
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	127 900	115 766	0,24
				1 592 305	3,34

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 12/02/2026	CN	USD	1 079 900	977 452	2,05
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 29/01/2026	CN	USD	33 098	147 033	0,31
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	29 599	65 005	0,14
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN	USD	14 490	64 370	0,14
				1 253 860	2,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fractions			1	0,00	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Total des investissements (Coût : 49 528 994 USD)				45 546 843	95,61

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence					
Techtronic Industries (HSBC)	HKD		12 413 700	52 330	0,11
Breville Group (JPLS)	AUD		(1 152 188)	25 966	0,05
Breville Group (HSBC)	AUD		(1 210 632)	17 806	0,04
POSCO (UBS)	USD		(325 899)	6 438	0,01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD		(1 146 600)	3 588	0,01
Synlait Milk (MS)	NZD		(67 121)	0	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR		(163 728)	(17 954)	(0,04)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
BOC Aviation (UBS)	HKD		18 077 940	(26 818)	(0,06)
Yum China Holdings (JPLS)	USD		644 877	(46 838)	(0,10)
AIA Group (HSBC)	HKD		14 840 120	(234 571)	(0,49)
				(220 053)	(0,46)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913195 18/04/2024			12 046	(171)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913324 18/04/2024			361 208	(5 087)	(0,01)
				(5 258)	(0,01)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI China A 50 Index Future 19/04/2024	USD		964 100	(7 150)	(0,02)
S&P500 Emini Index Future 21/06/2024	USD		(1 061 700)	(23 190)	(0,05)
				(30 340)	(0,06)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Options

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Option d'achat cédée LVMH Moet Hennessy 900 19/04/2024	EUR		(4)	(2 166)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Manu. 845 17/04/2024	TWD		(34 176)	(2 397)	(0,01)
Option de vente cédée AIA Group 50 29/04/2024	HKD		(40)	(4 089)	(0,01)
Option d'achat cédée ASML Holding 920 19/04/2024	EUR		(5)	(11 629)	(0,02)
Option d'achat cédée NVIDIA 900 19/04/2024	USD		(3)	(12 285)	(0,03)
Option de vente cédée Li Ning 20 29/04/2024	HKD		(371)	(18 016)	(0,04)
Option d'achat cédée Boc Aviation 63 29/04/2024	HKD		(128 108)	(20 056)	(0,04)
Option d'achat cédée ASML Holding 880 19/04/2024	EUR		(5)	(21 295)	(0,04)
				(91 933)	(0,19)

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Autres actifs et passifs				2 440 921	5,13

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actif net				47 640 180	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	33,26
Corée	KR	16,28
Inde	IN	9,96
Canada	CA	9,94
Irlande	IE	8,24
Province de Taiwan	TW	7,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,57
Pays-Bas	NL	2,95
Australie	AU	2,20
É.-U.	US	1,87
Liquidités et autres actifs nets		4,39

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Énergie					
VAALCO Energy	US	USD	162 154	1 130 213	0,73
ADNOC Drilling AE AED	AE	AED	895 517	968 008	0,63
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	22 501	665 626	0,43
				2 763 847	1,79

Matériaux					
Teck Resources (B)	CA	USD	53 435	2 446 254	1,58
Lundin Gold	CA	CAD	136 037	1 912 788	1,24
Pan African Resources	GB	ZAR	5 705 637	1 627 568	1,05
Alphamin Resources	MU	CAD	2 376 607	1 614 686	1,04
PPC	ZA	ZAR	6 919 195	1 208 414	0,78
Jubilee Metals Group	GB	GBP	14 643 234	1 035 605	0,67
Endeavour Mining	GB	CAD	47 053	956 266	0,62
Omnia Holdings	ZA	ZAR	210 966	659 070	0,43
First Quantum Minerals	CA	CAD	58 877	633 067	0,41
Gold Fields ADR	ZA	USD	29 800	473 522	0,31
ERO Copper	CA	CAD	21 062	406 271	0,26
Cia de Minas Buenaventura ADR	PE	USD	21 247	357 402	0,22
Endeavour Mining	GB	GBP	14 761	299 944	0,19
				13 610 857	8,80

Industries					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	283 633	1 603 916	1,04
Teclon Industries	HK	HKD	110 000	1 491 435	0,96
SIS	IN	INR	214 620	1 055 329	0,68
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2 773 000	800 856	0,52
Copa Holdings (A)	PA	USD	7 311	761 514	0,49
BOC Aviation	SG	HKD	96 900	746 685	0,48
Reunert	ZA	ZAR	203 757	711 709	0,46
Dubai Taxi PJSC	AE	AED	1 116 369	686 959	0,44
S-1	KR	KRW	14 867	665 049	0,43
Barlworld	ZA	ZAR	60 201	194 412	0,13
Tuhu Car	CN	HKD	75 300	147 610	0,10
Zeda	ZA	ZAR	193 785	113 325	0,07
				8 978 799	5,81

Technologies de l'information					
MediaTek	TW	TWD	91 000	3 399 782	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	126 000	3 068 667	1,98
HCL Technologies	IN	INR	130 756	2 424 997	1,57
FPT Corporation	VN	VND	441 497	2 072 714	1,34
Infosys	IN	INR	102 422	1 845 523	1,19
Samsung Electronics	KR	KRW	23 854	1 465 000	0,95
Wiwynn	TW	TWD	14 000	993 564	0,64
SK Hynix	KR	KRW	4 470	608 856	0,39
Shoper	PL	PLN	64 109	497 543	0,32
Daqo New Energy ADR	CN	USD	5 711	160 765	0,10
				16 533 411	10,69

Consommation non essentielle					
Naspers	ZA	ZAR	35 637	6 332 422	4,10
Samsonite International	US	HKD	1 194 300	4 517 533	2,92
Auto Partner (A)	PL	PLN	432 524	2 911 376	1,88
Eicher Motors	IN	INR	51 846	2 503 771	1,62
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2 324 000	1 603 711	1,04
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	133 961	1 489 646	0,96
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	86 218	1 426 908	0,92
Li-Ning	CN	HKD	499 500	1 327 685	0,86
ANTA Sports Products	CN	HKD	105 400	1 120 625	0,72
Sun International	ZA	ZAR	529 490	1 010 204	0,65
Maruti Suzuki India	IN	INR	5 427	821 621	0,53
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	193 300	770 396	0,50
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	693 251	692 323	0,45
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	91 000	457 015	0,30
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	4 647	336 257	0,22
Prosus	NL	EUR	10 113	317 203	0,21
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	8 000	13 863	0,01
				27 652 559	17,88

Consommation courante					
Tiger Brands	ZA	ZAR	147 770	1 568 707	1,01
Universal Robina	PH	PHP	614 020	1 151 083	0,74
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2 807 800	1 128 964	0,73
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	84 343	1 104 499	0,71
Aghia Group PJSC	AE	AED	558 858	897 776	0,58
Indofood CBP	ID	IDR	1 191 300	871 591	0,56
Proya Cosmetics	CN	CNY	29 696	395 680	0,26
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	154 500	353 018	0,23
				7 471 318	4,83

Finance					
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	73 584	9 465 846	6,12
Bank Central Asia	ID	IDR	7 252 100	4 608 320	2,98
HDFC Bank	IN	INR	234 960	4 087 535	2,64
National Bank of Greece	GR	EUR	394 998	3 091 926	2,00
Piræus Financial Holdings	GR	EUR	533 962	2 232 703	1,44
TBC Bank Group	GE	GBP	53 240	2 161 663	1,40
Five-Star Business Finance	IN	INR	226 133	1 954 760	1,26
OTP Bank	HU	HUF	40 864	1 880 967	1,22
Standard Bank Group	ZA	ZAR	151 720	1 487 386	0,96
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	3 733 400	1 424 602	0,92
ICICI Bank	IN	INR	88 330	1 160 317	0,75
Home First Finance Co India	IN	INR	105 645	1 139 613	0,74

Axis Bank	IN	INR	77 260	972 105	0,63
Banca Transilvania	RO	RON	132 779	802 694	0,52
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	50 716	755 868	0,49
KRUK	PL	PLN	4 765	530 176	0,34
AIA Group	HK	HKD	45 600	306 220	0,20
Vinci Partners Investments	BR	USD	22 139	250 171	0,16
NU Holdings (Iles Caimans)	BR	USD	154	1 837	0,00
				38 314 709	24,78

Immobilier					
China Resources Land	HK	HKD	218 000	689 490	0,45
				689 490	0,45

Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9 642	0,01
				9 642	0,01

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
PRI0 (Brazil)	BR	BRL	42 600	413 981	0,27
				413 981	0,27

Services publics					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	72 696	4 499 019	2,91
				4 499 019	2,91

Matériaux					
GCC	MX	MXN	140 400	1 674 378	1,08
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	30 800	182 402	0,12
PhosAgro GDR Reg S	RU	USD	2	0	0,00
				1 856 780	1,20

Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	135 150	2 177 815	1,41
Armaz Logistica E Servicos	BR	BRL	643 115	1 614 359	1,04
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	576 674	1 531 512	0,99
GMexico Transportes	MX	MXN	318 400	700 787	0,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	56 101	611 625	0,40
Vamos Logacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	304 700	507 276	0,33
				7 143 374	4,62

Consommation non essentielle					
Direcional Engenharia	BR	BRL	266 000	1 359 302	0,88
Cury Construtora e Incorporadora	BR	BRL	100 900	409 595	0,26
				1 768 897	1,14

Consommation courante					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	292 399	1 182 301	0,76
Gruma	MX	MXN	60 668	1 137 498	0,74
				2 319 799	1,50

Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	373 300	2 711 458	1,75
Regional SAB de CV	MX	MXN	96 500	953 294	0,62
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	342 500	818 777	0,53
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	844	53 425	0,03
				4 536 954	2,93

Immobilier					
Arabian Centres	SA	SAR	161 002	1 090 898	0,71
				1 090 898	0,71

Obligations indexées sur actions					
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	5	45	0,00
				45	0,00

Services de communication					
Etihaad Atheeb Telecommunication	SA	SAR	39 602	1 009 937	0,65
TIM (Brésil)	BR	BRL	201 500	715 123	0,46
				1 725 060	1,12

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	4 442 687	44	0,00
				44	0,00

Matériaux					
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
				21	0,00

Industries					
HeadHunter Group ADR	RU	USD	116 423	1	0,00
				1	0,00

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

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique. Veuillez noter que la ventilation géographique du portefeuille-titres repose sur les valeurs de marché établies selon les principes comptables généralement acceptés (GAAP) au niveau local et n'englobe pas les expositions aux instruments dérivés.

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	233 500	130 157	0,08
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	1 734 175	17	0,00
				130 174	0,08
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (Coût : 156 204 463 USD)				141 509 680	91,52

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Samsung Electronics (UBS)	USD	6 887 807	264 298	0,17
SK Hynix (JPLS)	USD	2 878 389	249 803	0,16
NU Holdings (Îles Caïmans) (JPLS)	USD	7 227 015	205 967	0,13
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(228 135)	85 936	0,06
GSX Techedu ADR (HSBC)	USD	(456 070)	76 592	0,05
Axis Bank GDR (UBS)	USD	4 156 721	72 234	0,05
Africa Oil (Suède) (GS)	SEK	19 034 882	71 518	0,05
Gaotu Techedu ADR (JPLS)	USD	(310 581)	61 168	0,04
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(3 591 360)	55 389	0,04
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	4 107 547	54 436	0,04
Grupo Casas Bahia (JPLS)	USD	(243 622)	50 575	0,03
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	693 318	45 605	0,03
MakeMyTrip (GS)	USD	6 515 427	41 266	0,03
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1 183 792)	35 698	0,02
ADES Holding (HSBC)	USD	(525 432)	33 171	0,02
Ennostar (JPLS)	USD	(416 690)	27 720	0,02
Energy Absolute (UBS)	USD	(746 505)	26 838	0,02
Kum Yang (JPLS)	USD	(241 076)	21 161	0,01
CSN Mineracao (JPLS)	USD	(593 876)	20 755	0,01
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD	(54 720)	20 389	0,01
Seven Bank (GS)	JPY	(170 098 182)	19 279	0,01
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD	976 889	18 734	0,01
Energy Absolute (JPLS)	USD	(385 405)	18 156	0,01
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(282 020)	17 103	0,01
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(40 206 686)	16 846	0,01
POSCO Chemtech (UBS)	USD	(306 190)	16 510	0,01
HMM (JPLS)	USD	(293 187)	16 402	0,01
NIO ADR (GS)	USD	(444 492)	16 311	0,01
Pick N Pay Stores (UBS)	ZAR	(10 397 213)	15 318	0,01
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD	(1 719 120)	15 151	0,01
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(1 082 320)	14 849	0,01
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(579 308)	13 846	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	13 053 813	13 710	0,01
BE Semiconductor Industries (NL) (UBS)	EUR	(301 254)	12 253	0,01
EcoPro BM (UBS)	USD	(796 262)	12 168	0,01
Total (UBS)	EUR	1 141 381	12 028	0,01
Zhuguang Holdings Group (JPLS)	HKD	(197 808)	11 865	0,01
KGHM Polska Miedz (BR) (JPLS)	PLN	(2 932 970)	11 616	0,01
ASML Holding (JPLS)	EUR	1 210 715	11 213	0,01
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(621 131)	10 007	0,01
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(408 240)	9 937	0,01
Rabigh Refining And Petro (MS)	USD	(84 687)	9 916	0,01
XPENG (A) (UBS)	HKD	(885 960)	8 641	0,01
Theme International Holdings (GS)	HKD	(1 035 400)	8 536	0,01
EcoPro (BM) (GS)	USD	(186 324)	8 511	0,01
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1 193 968)	8 166	0,01
Grupo Mexico (SE) (JPLS)	MXN	1 805 592	7 718	0,00
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(456 120)	7 402	0,00
National Bank Of Kuwait (JPLS)	USD	(436 128)	7 263	0,00
SOHO China (JPLS)	HKD	(746 240)	5 960	0,00
Compal Electronics (GS)	USD	(110 910)	5 698	0,00
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(431 460)	5 526	0,00
XPENG (A) (GS)	HKD	(638 790)	5 467	0,00
China Gas Holdings (JPLS)	HKD	(474 432)	5 410	0,00
Falabella (JPLS)	USD	(280 623)	5 321	0,00
Grupo Mexico (GS)	MXN	84 925 529	5 223	0,00
China South City Holdings (JPLS)	HKD	(339 725)	5 161	0,00
Shiseido (JPLS)	JPY	(72 091 822)	5 104	0,00
Unilever Indonesia (HSBC)	USD	(130 518)	5 009	0,00
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(62 146)	4 926	0,00
Unilever Indonesia (JPLS)	USD	(154 570)	4 695	0,00
Ennostar (GS)	USD	(255 043)	4 389	0,00
Zhuguang Holdings Group (UBS)	HKD	(216 697)	4 333	0,00
Agile Group Holdings (GS)	HKD	(328 860)	4 002	0,00
NetEase (GS)	HKD	12 161 160	3 818	0,00
NIO ADR (UBS)	USD	(40 833)	3 539	0,00
Li Ning (UBS)	HKD	1 643 200	3 533	0,00
Compal Electronics (HSBC)	USD	(118 832)	3 512	0,00
VIA (MS)	USD	(7 138)	3 222	0,00
Guangzhou R&F Property (HSBC)	HKD	(170 868)	3 012	0,00
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR	(6 528 386)	2 981	0,00
Samsung Electronics NVPPD (UBS)	USD	180 512	2 692	0,00
Teck Resources (B) (GS)	USD	79 566	2 570	0,00
China Everbright International (JPLS)	HKD	(1 130 880)	2 377	0,00
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	211 684	2 287	0,00
Paradise (GS)	USD	(212 683)	2 254	0,00
Agile Group Holdings (HSBC)	HKD	(211 680)	2 147	0,00
CSN Mineracao (GS)	USD	(204 687)	1 993	0,00
Century Iron & Steel (GS)	USD	(136 621)	1 730	0,00
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(87 098)	1 719	0,00
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD	(233 160)	1 712	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Human Soft Holding (HSBC)	USD	818 822	1 659	0,00
China Gas Holdings (GS)	HKD	(313 464)	1 645	0,00
Posco Chemtech (GS)	USD	(61 419)	1 504	0,00
China South City Holdings (HSBC)	HKD	(83 226)	1 339	0,00
Beijing Enterprises Water (GS)	HKD	(588 120)	1 222	0,00
Emaar the Economic City (HSBC)	USD	(23 071)	1 213	0,00
Emaar the Economic City (GS)	USD	(599 448)	1 132	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(720 460)	847	0,00
Sino Ocean Land (UBS)	HKD	(351 833)	789	0,00
China South City Holdings (UBS)	HKD	(71 786)	706	0,00
Agile Group Holdings (UBS)	HKD	(34 020)	621	0,00
China South City Holdings (GS)	HKD	(167 067)	597	0,00
Singapore Airlines (L) (GS)	SGD	(591 230)	515	0,00
Unilever Indonesia (MS)	USD	(20 905)	467	0,00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(46 061)	462	0,00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(49 416)	374	0,00
Energy Absolute NVDR (GS)	USD	(29 958)	359	0,00
Epam Systems (GS)	USD	(373 092)	284	0,00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(868 560)	240	0,00
XPENG ADR (GS)	USD	(12 480)	211	0,00
Unilever Indonesia (UBS)	USD	(14 152)	189	0,00
Pegatron (UBS)	USD	(242 353)	189	0,00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5 210)	113	0,00
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(96 828)	84	0,00
Ennostar (HSBC)	USD	(1 197)	66	0,00
SOHO China (GS)	HKD	(21 120)	42	0,00
Redco Group (UBS)*	HKD	(452 200)	0	0,00
Redco Group (JPLS)*	HKD	(1 854 020)	0	0,00
Redco Group (HSBC)*	HKD	(85 120)	0	0,00
Qiwil Class (B) ADR (GS)*	USD	(353 848)	0	0,00
Sharp (GS)	JPY	(6 405 899)	(58)	(0,00)
HMM (UBS)	USD	(12 152)	(72)	(0,00)
Cyfrowy Polsat (JPLS)	PLN	(158 501)	(93)	(0,00)
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(331 194)	(176)	(0,00)
Yuhan (UBS)	USD	(262 384)	(250)	(0,00)
Kenda Rubber Industrial (HSBC)	USD	(14 802)	(364)	(0,00)
Kenda Rubber Industrial (GS)	USD	(30 608)	(413)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(173 104)	(736)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(144 484)	(812)	(0,00)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	5 234 160	(987)	(0,00)
LVGEM China Real Estate (MS)	HKD	(384 880)	(1 447)	(0,00)
ASML Holding (GS)	EUR	180 224	(1 787)	(0,00)
Theme International Holdings (UBS)	HKD	(192 200)	(1 981)	(0,00)
Century Iron & Steel Industrial (JPLS)	USD	(88 803)	(2 158)	(0,00)
Pick N Pay Stores (MS)	ZAR	(5 567 406)	(2 348)	(0,00)
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD	(114 708)	(2 950)	(0,00)
Kenda Rubber Industrial (MS)	USD	(59 159)	(3 039)	(0,00)
Capitec Bank Holdings (UBS)	ZAR	(3 516 736)	(3 259)	(0,00)
Theme International Holdings (HSBC)	HKD	(99 200)	(3 578)	(0,00)
Paradise (UBS)	USD	(112 853)	(3 820)	(0,00)
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD	(734 400)	(4 140)	(0,00)
Pegatron (HSBC)	USD	(44 644)	(4 415)	(0,00)
Ecopro BM (MS)	USD	(232 192)	(4 531)	(0,00)
Radianse Holdings Group (JPLS)	HKD	(334 620)	(4 535)	(0,00)
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD	(236 640)	(4 892)	(0,00)
Falabella (MS)	USD	(930 266)	(5 657)	(0,00)
Paradise (GS)	USD	(57 077)	(5 851)	(0,00)
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD	(643 280)	(6 044)	(0,00)
Capitec Bank Holdings (MS)	ZAR	(3 110 152)	(6 128)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (GS)	PLN	(636 272)	(6 300)	(0,00)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD	(1 940 400)	(6 441)	(0,00)
Pick N Pay Stores (HSBC)	ZAR	(1 404 512)	(7 680)	(0,00)
China Everbright Intl (GS)	HKD	(1 824 000)	(9 201)	(0,01)
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	951 608	(9 345)	(0,01)
Microvast Holdings (MS)	USD	(238 044)	(9 954)	(0,01)
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(128 384)	(10 905)	(0,01)
Valmei (GS)	EUR	(381 874)	(11 148)	(0,01)
Sharp (MS)	JPY	(82 527 947)	(11 170)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(288 947)	(11 185)	(0,01)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(111 201)	(12 194)	(0,01)
First Majestic Silver (GS)	USD	(278 336)	(14 201)	(0,01)
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD	(454 716)	(15 701)	(0,01)
Pegatron (GS)	USD	(471 951)	(17 135)	(0,01)
Pick N Pay Stores (JPLS)	ZAR	(3 665 595)	(17 447)	(0,01)
Autohome ADR (A) (GS)	USD	1 541 081	(17 633)	(0,01)
Sharp (JPLS)	JPY	(94 757 590)	(18 924)	(0,01)
Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(889 123)	(21 918)	(0,01)
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD	(1 312 400)	(24 663)	(0,02)
Luminar Technologies (GS)	USD	(265 674)	(25 623)	(0,02)
Infosys Technologies ADR (JPLS)	USD	327 205	(26 444)	(0,02)
Wizz Air Holdings (JPLS)	GBP	608 820	(29 738)	(0,02)
Cyfrowy Polsat (UBS)	PLN	(3 820 583)	(29 931)	(0,02)
Dino Polska (UBS)	PLN	(2 938 766)	(32 877)	(0,02)
Mercadolibre (JPLS)	USD	1 291 214	(33 016)	(0,02)
Theme International Holdings (JPLS)	HKD	(731 600)	(33 174)	(0,02)
LPP (UBS)	PLN	(1 438 200)	(33 525)	(0,02)
Redco Group (MS)*	HKD	(1 455 020)	(46 484)	(0,03)
A2 Milk (JPLS)	AUD	(1 662 075)	(55 496)	(0,04)
Pegatron (JPLS)	USD	(589 939)	(61 603)	(0,04)
Mercadolibre (MS)	USD	990 334	(66 017)	(0,04)
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1 039 231)	(70 696)	(0,05)
AIA Group (GS)	HKD	18 965 715	(78 405)	(0,05)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	1 454 364	(80 999)	(0,05)
Coeur Mining (GS)	USD	(1 760 975)	(93 420)	(0,06)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(116 460)	(0,08)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	16 900 800	(417 809)	(0,27)
			364 582	0,24

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012034 13/06/2024	1 500 050	7 669	0,00
		7 669	0,00

Contrats de change à terme

Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012034 13/06/2024	1 500 050	7 669	0,00
		7 669	0,00

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000761 18/04/2024	370 798	8 425	0,01
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,031788 18/04/2024	508 161	7 984	0,01
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,012062 18/04/2024	528 862	2 909	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,000064 18/04/2024	53 978	980	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,053468 18/04/2024	76 366	885	0,00
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,200166 18/04/2024	152 932	836	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,028073 18/04/2024	39 454	779	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127962 18/04/2024	559 171	460	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,255212 18/04/2024	27 096	441	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001052 18/04/2024	11 406	356	0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,213581 18/04/2024	33 693	267	0,00
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,018055 18/04/2024	18 349	260	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,031777 18/04/2024	11 680	179	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127965 18/04/2024	19 588	16	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127936 18/04/2024	9 270	6	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,127893 18/04/2024	14 947	4	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,011997 18/04/2024	18 281	2	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,272289 18/04/2024	32 675	0	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,011991 18/04/2024	10 710	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,031269 18/04/2024	10 053	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,027500 18/04/2024	8 305	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000744 18/04/2024	17 432	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,052787 18/04/2024	9 673	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,001014 18/04/2024	3 100	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,139526 18/04/2024	10 735	(20)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,060067 18/04/2024	11 835	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,031240 18/04/2024	18 869	(34)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,210904 18/04/2024	9 218	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,000741 18/04/2024	14 239	(53)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923314 18/04/2024	33 685	(111)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,923799 18/04/2024	101 862	(283)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,029636 18/04/2024	17 506	(382)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,139252 18/04/2024	161 283	(391)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913195 18/04/2024	28 800	(410)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,917184 18/04/2024	43 503	(431)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,059357 18/04/2024	72 594	(1 016)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,913324 18/04/2024	2 844 118	(40 057)	(0,03)
		(18 532)	(0,01)

Contrats à terme standardisés

HSCEI Index Futures 29/04/2024	HKD	50 000 400	37 602	0,02
UPL Future 25/04/2024	INR	(94 917 404)	31 013	0,02
Posco Future 11/04/2024	KRW	(439 460 000)	23 364	0,02
Zee Entertainment Future 25/04/2024	INR	(75 243 034)	22 912	0,01
MSCI Emerging Market Index Future 21/06/2024	USD	(23 969 650)	17 027	0,01
Indian Energy Exchange Future 25/04/2024	INR	(8 141 931)	707	0,00
Vodafone Idea 25/04/2024	INR	(36 351 874)	387	0,00
JSW Steel 25/04/2024	INR	(54 303 645)	(3 667)	(0,00)
Adani Enterprises 25/04/2024	INR	(14 488 793)	(3 876)	(0,00)
Hero MotoCorp 25/04/2024	INR	(59 954 193)	(5 643)	(0,00)
			119 826	0,08

Options

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Option d'achat acquise HSCEI Fut. Sep24 5 700 20/09/2024	HKD	166	422 141	0,27
Option d'achat acquise HSCEI Fut. Sep24 5 600 20/09/2024	HKD	80	230 533	0,15
Option d'achat acquise Tencent Holdings 285 27/06/2024	HKD	39 000	153 402	0,10
Option de vente acquise First Maj. Silver Cor 3 19/07/2024	USD	4 230	52 875	0,03
Option d'achat acquise Alibaba Grp Hlds ADR 80 20/09/2024	USD	100	45 800	0,03
Option d'achat acquise Alibaba Grp Hlds ADR 80 21/06/2024	USD	190	43 890	0,03
Option de vente acquise First Maj. Silver Cor 2,5 19/07/2024	USD	3 275	34 389	0,02
Option d'achat acquise AIA Group 65 27/06/2024	HKD	171 000	7 223	0,00
Option d'achat acquise Vipshop Hlds ADR 22 21/06/2024	USD	300	6 000	0,00
Option d'achat cédée Mercadolibre 2 200 17/05/2024	USD	(3)	(450)	(0,00)
Option de vente cédée Alibaba Grp Hlds ADR 60 19/04/2024	USD	(280)	(560)	(0,00)
Option de vente cédée Tencent Holdings 260 29/04/2024	HKD	(200)	(997)	(0,00)
Option d'achat cédée Sk Hynix 218 900 09/05/2024	KRW	(2 822)	(2 276)	(0,00)
Option de vente cédée Tencent Holdings 255 30/05/2024	HKD	(208)	(3 588)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Manu. ADR 155 19/04/2024	USD	(80)	(7 520)	(0,00)
Option de vente cédée Tencent Holdings 250 27/06/2024	HKD	(20 440)	(7 974)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semic Manu. ADR 160 17/05/2024	USD	(60)	(10 680)	(0,01)
Option de vente cédée China Mengniu Dairy 16 29/04/2024	HKD	(300)	(14 568)	(0,01)
Option de vente cédée China Mengniu Dairy 16,5 29/04/2024	HKD	(300)	(21 469)	(0,01)
Option de vente cédée AIA Group 55 30/05/2024	HKD	(46)	(26 629)	(0,02)
Option d'achat cédée KASPI/KZ GDR 115 19/04/2024	USD	(5 275)	(39 144)	(0,03)
Option d'achat cédée Nu Hldgs (Iles Caimans) 13 21/06/2024	USD	(855)	(44 460)	(0,03)
Option de vente cédée Alibaba Grp Hlds ADR 70 19/07/2024	USD	(200)	(74 600)	(0,05)
Option de vente cédée AIA Group 55 30/05/2024	HKD	(148 169)	(87 815)	(0,06)
Option d'achat cédée Nu Hldgs (Iles Caimans) 11 19/04/2024	USD	(920)	(93 840)	(0,06)
Option de vente cédée Hscci Futures Sep24 5100 20/09/2024	HKD	(134)	(127 573)	(0,08)
Option de vente cédée Vipshop Holdings ADR 18 17/05/2024	USD	(565)	(132 775)	(0,09)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente cédée Aia Group 57,5 29/04/2024	HKD	(225)	(148 652)	(0,10)
			150 683	0,10

Autres actifs et passifs

Autres actifs et passifs			12 482 605	8,13
Actif net			154 616 513	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	11,65
Afrique du Sud	ZA	10,06
Bésil	BR	7,08
Kazakhstan	KZ	6,12
Indonésie	ID	5,20
Mexique	MX	5,18
Province de Taiwan	TW	4,83
Arabie saoudite	SA	4,27
Grèce	GR	3,87
É.-U.	US	3,65
Canada	CA	3,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,46
Chine	CN	3,27
Pologne	PL	3,04
R.-U.	GB	2,53
Vietnam	VN	2,07
Corée	KR	1,77
Émirats arabes unis	AE	1,65
Géorgie	GE	1,40
Hongrie	HU	1,22
Île Maurice	MU	1,04
Turquie	TR	1,04
Uruguay	UY	0,96
Philippines	PH	0,74
Roumanie	RO	0,52
Panama	PA	0,49
Singapour	SG	0,48
Pérou	PE	0,22
Pays-Bas	NL	0,21
Irlande	IE	0,01
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,48

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	157 781	30 426 488	3,59
				30 426 488	3,59
Industries					
Experian	IE	GBP	1 312 972	53 089 649	6,27
RELX	GB	GBP	786 724	31 534 664	3,72
Bunzl	GB	GBP	641 907	22 904 411	2,70
Assa Abloy (B)	SE	SEK	791 810	21 083 066	2,49
Sandvik	SE	SEK	1 014 743	20 913 091	2,47
Intertek Group	GB	GBP	274 343	16 009 991	1,89
Ferguson	GB	GBP	62 190	12 613 217	1,49
Teleperformance	FR	EUR	41 483	3 736 789	0,44
				181 884 878	21,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	280 675	50 650 611	5,98
Sage Group	GB	GBP	2 200 430	32 598 811	3,85
Dassault Systemes	FR	EUR	495 145	20 320 751	2,40
Infinion Technologies	DE	EUR	582 353	18 352 855	2,17
Alten	FR	EUR	125 911	17 023 167	2,01
Scout24	DE	EUR	225 644	15 763 490	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	1 806 887	14 811 026	1,75
				169 520 711	20,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22 796	19 005 025	2,24
Ferrari (IT)	IT	EUR	31 699	12 806 396	1,51
Kering	FR	EUR	27 155	9 948 234	1,17
Burberry Group	GB	GBP	388 123	5 511 404	0,65
				47 271 059	5,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	39 230	17 208 240	2,03
Haleon	GB	GBP	4 060 341	15 833 218	1,87
				33 041 458	3,90

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	359 498	42 474 494	5,01
Merck KGaA	DE	EUR	256 466	41 957 838	4,95
Coloplast (B)	DK	DKK	261 384	32 673 016	3,86
ConvaTec Group	GB	GBP	7 943 357	26 632 329	3,14
ICON	IE	USD	57 385	17 870 476	2,11
Lonza Group	CH	CHF	31 904	17 707 219	2,09
Alcon	CH	CHF	212 580	16 323 983	1,93
Sonova Holding (B)	CH	CHF	59 618	15 993 183	1,89
Tecan Group	CH	CHF	33 430	12 838 856	1,52
Straumann Holding	CH	CHF	79 676	11 788 014	1,39
QIAGEN	NL	EUR	245 948	9 748 149	1,15
				246 007 557	29,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Edenred	FR	EUR	608 401	30 091 513	3,55
Partners Group Holding	CH	CHF	9 487	12 554 384	1,48
Deutsche Boerse	DE	EUR	63 179	11 981 897	1,41
Nexi	IT	EUR	1 527 997	8 975 454	1,06
				63 603 248	7,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 466	20 883 495	2,46
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9 850	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3 436	0,00
				20 896 781	2,47

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	565 272	26 381 244	3,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	341 970	20 326 697	2,40
				46 707 941	5,51

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (Coût : 636 924 498 EUR) **839 360 119 99,06**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Sage Group (HSBC)	GBP	7 598 948	316 327	0,04
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(46 014 230)	238 341	0,03
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3 516 259)	90 677	0,01
Skanska (B) (MS)	SEK	(72 849 296)	64 654	0,01
Nokia (JPLS)	EUR	(4 542 870)	47 624	0,01
Umicore (GS)	EUR	(3 152 392)	35 473	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Accor (GS)	EUR	(7 099 381)	19 675	0,00
Colruyt (JPLS)	EUR	(10 634 904)	14 902	0,00
Valmet (MS)	EUR	(4 585 783)	9 401	0,00
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(54 111 495)	(5 128)	(0,00)
Klepierre (GS)	EUR	(4 850 952)	(40 425)	(0,00)
BT Group (GS)	GBP	(5 170 096)	(44 158)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(7 125 491)	(45 308)	(0,01)
Darktrace (GS)	GBP	(3 558 562)	(45 779)	(0,01)
Nibe Industrier (B) (MS)	SEK	(29 490 155)	(70 754)	(0,01)
Nel (JPLS)	NOK	(19 348 316)	(75 090)	(0,01)
Valeo (JPLS)	EUR	(3 525 319)	(162 730)	(0,02)
Eurofins Scientific (MS)	EUR	(4 343 384)	(260 250)	(0,03)
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(54 907 788)	(347 318)	(0,04)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	30 422 858	(383 245)	(0,05)
RELX (UBS)	GBP	35 200 637	(409 193)	(0,05)
Swisscom (MS)	CHF	(10 564 824)	(948 840)	(0,11)
Telia Sweden (MS)	SEK	(164 064 974)	(1 498 721)	(0,18)
			(3 499 865)	(0,41)

Autres actifs et passifs 11 499 199 1,37

Actif net 847 359 453 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
R.-U.	GB	21,06
France	FR	17,44
Allemagne	DE	16,37
Irlande	IE	10,84
Suisse	CH	10,29
Danemark	DK	8,87
Espagne	ES	5,51
Suède	SE	4,96
Italie	IT	2,57
Pays-Bas	NL	1,15
Liquidités et autres actifs nets		0,94

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Énergie					
NOV	US	USD	16 016	312 632	3,20
Golar LNG	BM	USD	12 429	299 042	3,06
Baker Hughes	US	USD	6 092	204 082	2,09
Harbour Energy	GB	GBP	43 316	150 873	1,55
				966 629	9,90

Matériaux					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	6 685	398 744	4,08
Evonik Industries	DE	EUR	7 972	157 597	1,61
Newmont	US	CAD	4 323	155 027	1,59
				711 368	7,29

Industries					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	79 013	425 785	4,36
Babcock International Group	GB	GBP	60 612	398 044	4,08
Siemens Energy	DE	EUR	18 585	340 939	3,49
Concentrix	US	USD	3 259	215 811	2,21
				1 380 579	14,14

Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	65 085	350 893	3,59
Autohome (A) ADR	CN	USD	11 481	301 032	3,08
TripAdvisor	US	USD	5 456	151 622	1,55
Ams-OSRAM	AT	CHF	86 853	100 839	1,03
				904 386	9,26

Consommation non essentielle					
GN Store Nord	DK	DKK	10 480	276 762	2,83
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	3 403	246 241	2,52
Deliveroo (A)	GB	GBP	137 761	205 816	2,11
Advance Auto Parts	US	USD	2 373	201 919	2,07
DowLais Group	GB	GBP	180 886	178 184	1,82
MakeMyTrip	IN	USD	2 305	163 770	1,68
Trainline	GB	GBP	31 100	145 479	1,49
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	4 924	103 610	1,06
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	59 500	103 103	1,06
				1 624 884	16,64

Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	3 074	315 146	3,23
Danone	FR	EUR	4 667	301 529	3,09
Aryzta	CH	CHF	163 813	297 224	3,04
Fevertree Drinks	GB	GBP	10 625	161 154	1,65
Ocado Group	GB	GBP	26 128	150 170	1,54
				1 225 223	12,55

Santé					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	18 875	266 326	2,73
Viatris	US	USD	16 922	202 049	2,07
ConvaTec Group	GB	GBP	54 970	198 824	2,04
Fresenius	DE	EUR	5 519	148 846	1,52
Bayer	DE	EUR	3 198	98 083	1,00
				914 128	9,36

Finance					
Fidelity National Information Services	US	USD	2 869	212 822	2,18
Worldline	FR	EUR	13 910	172 269	1,76
				385 091	3,94

Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	10 426	143 149	1,47
				143 149	1,47

Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	47	918 595	9,41
				918 595	9,41

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	330 400	243 740	2,50
				243 740	2,50

Total des investissements (Coût : 9 202 999 USD)				9 417 772	96,46
---	--	--	--	------------------	--------------

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Palantir Technologies (GS)	USD	(396 255)	25 832	0,26
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(29 830 767)	20 900	0,21
Nibe Industrier (B) (MS)	SEK	(2 316 056)	8 176	0,08
Carvana (A) (GS)	USD	(250 368)	6 835	0,07
Apple (GS)	USD	(444 819)	4 747	0,05

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Tesla Motors (GS)	USD	(198 291)	4 557	0,05
Digitalocean Holdings (GS)	USD	(188 915)	4 453	0,05
BE Semiconductor Industries (GS)	EUR	(87 269)	2 177	0,02
CRH (GB) (GS)	GBP	(162 506)	2 104	0,02
Sprout Social (GS)	USD	(265 889)	1 603	0,02
Airbnb Class A (GS)	USD	(152 423)	1 340	0,01
Arm Holdings (GS)	USD	(152 488)	769	0,01
International Business Machine (GS)	USD	(249 776)	(209)	(0,00)
Wingstop (GS)	USD	(219 840)	(312)	(0,00)
United Rentals (GS)	USD	(264 647)	(352)	(0,00)
Nvidia (GS)	USD	(421 059)	(494)	(0,01)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(152 010)	(1 000)	(0,01)
Deere (GS)	USD	(264 927)	(1 032)	(0,01)
Darktrace (GS)	GBP	(84 018)	(1 166)	(0,01)
Affirm Holdings (GS)	USD	(111 258)	(1 612)	(0,02)
Life Time Group Holdings (GS)	USD	(269 319)	(1 909)	(0,02)
Qualys (GS)	USD	(202 580)	(2 027)	(0,02)
QT Group (GS)	EUR	(146 115)	(2 184)	(0,02)
Enphase Energy (GS)	USD	(328 340)	(3 203)	(0,03)
On Holding (GS)	USD	(214 297)	(3 876)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(2 157 380)	(5 830)	(0,06)
Acton Technology (GS)	USD	(303 973)	(6 878)	(0,07)
Advantest (JPLS)	JPY	(46 404 617)	(6 976)	(0,07)
Crayon Group Holding (MS)	NOK	(2 242 873)	(7 466)	(0,08)
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(387 298)	(9 298)	(0,10)
Coinbase Global (GS)	USD	(295 079)	(9 371)	(0,10)
Tomra Systems (MS)	NOK	(2 292 994)	(16 623)	(0,17)
Quanta Computer (MS)	USD	(174 340)	(21 398)	(0,22)
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(2 480 241)	(36 374)	(0,37)
Super Micro Computer (HSBC)	USD	(340 380)	(39 409)	(0,40)
			(95 506)	(0,98)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,919413 18/04/2024		3 990 700	(29 975)	(0,31)
			(29 975)	(0,31)

Autres actifs et passifs			471 445	4,83
--------------------------	--	--	---------	------

Actif net			9 763 736	100,00
------------------	--	--	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
R.-U.	GB	20,63
E.-U.	US	20,19
Irlande	IE	9,41
Chine	CN	8,13
Allemagne	DE	7,64
France	FR	5,91
Canada	CA	4,08
Suède	SE	3,59
Bermudes	BM	3,06
Suisse	CH	3,04
Danemark	DK	2,83
Israël	IL	2,73
Bésil	BR	2,50
Inde	IN	1,68
Autriche	AT	1,03
Liquidités et autres actifs nets		3,54

Inventaire du portefeuille-titres au 31 mars 2024

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une Bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Golar LNG	BM	USD	1 542 277	37 107 185	4,16
NOV	US	USD	1 467 227	28 640 271	3,21
Harbour Energy	GB	GBP	4 736 549	16 497 771	1,85
Cameco (CA)	CA	CAD	250 996	10 869 351	1,22
John Wood Group	GB	GBP	5 108 808	8 535 882	0,96
Baker Hughes	US	USD	120 713	4 043 886	0,45
CGG	FR	EUR	3 249 147	1 408 368	0,16
				107 102 714	12,01
Matériaux					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	704 320	42 010 993	4,71
Evonik Industries	DE	EUR	781 222	15 443 842	1,73
				57 454 835	6,44
Industries					
Babcock International Group	GB	GBP	7 816 301	51 330 274	5,75
Siemens Energy	DE	EUR	1 994 180	36 582 881	4,10
Concentrix	US	USD	354 933	23 503 663	2,63
Flowerserve	US	USD	468 050	21 380 524	2,40
				132 797 342	14,89
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7 783 801	41 964 841	4,70
Autohome (A) ADR	CN	USD	1 169 903	30 674 857	3,44
Ams-OSRAM	AT	CHF	8 842 343	10 266 182	1,15
Zoom Video Communications	US	USD	136 385	8 915 487	1,00
				91 821 367	10,29
Consommation non essentielle					
GN Store Nord	DK	DKK	1 328 596	35 086 382	3,93
MakeMyTrip	IN	USD	428 486	30 443 930	3,41
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	350 490	25 361 456	2,84
Dowlais Group	GB	GBP	21 340 875	21 022 085	2,36
Trip.com Group ADR	CN	USD	450 700	19 781 223	2,22
Advance Auto Parts	US	USD	207 384	17 646 305	1,98
Forvia	FR	EUR	674 600	10 228 551	1,15
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	447 303	9 412 060	1,06
				168 981 992	18,94
Consommation courante					
Danone	FR	EUR	601 317	38 850 330	4,35
Bunge Global	US	USD	290 924	29 825 528	3,34
Aryzta	CH	CHF	16 353 001	29 671 103	3,33
Ocado Group	GB	GBP	1 545 456	8 882 443	1,00
China Foods	HK	HKD	22 672 000	8 430 999	0,95
				115 660 405	12,96
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	11 087 342	40 102 313	4,50
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	2 347 903	33 128 911	3,71
Viatris	US	USD	1 430 860	17 084 468	1,92
Bayer	DE	EUR	387 845	11 895 206	1,33
Fresenius	DE	EUR	380 353	10 258 025	1,15
				112 468 923	12,61
Finance					
Worldline	FR	EUR	1 080 133	13 376 917	1,50
				13 376 917	1,50
Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	1 288 156	17 686 382	1,98
				17 686 382	1,98
Fonds de placement à capital variable					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	633	12 459 480	1,40
				12 459 480	1,40

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	45 428 700	33 513 347	3,76
Grifols (B) (priv.)	ES	EUR	1 102 401	7 177 179	0,80
				40 690 526	4,56
Francia					1 0,00
Total des investissements (Coût : 838 388 245 USD)				870 500 882	97,58
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
			Devise	USD	USD

Contrats de différence

Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	50 627 870	4 929 829	0,55
-----------------------------	-----	------------	-----------	------

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Fidelity National Information Services (JPLS)	US	USD	39 186 624	2 789 234	0,31
Trainline (JPLS)	GB	GBP	17 360 778	2 557 119	0,29
Palantir Technologies (GS)	US	USD	(28 773 936)	1 875 746	0,21
Baker Hughes (JPLS)	US	USD	28 620 089	1 495 079	0,17
Barrick Gold (CA) (MS)	CAD	CAD	10 068 702	745 871	0,08
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GB	GBP	19 003 177	710 169	0,08
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	HKD	69 732 300	676 781	0,08
Newmont (JPLS)	CAD	CAD	19 217 571	614 125	0,07
Nibe Industrier (B) (MS)	SEK	SEK	(62 153 514)	523 470	0,06
TGS Nopce Geophysical (MS)	NOK	NOK	55 598 089	516 642	0,06
Microstrategy (A) (GS)	USD	USD	(4 075 603)	513 109	0,06
Carvana (A) (GS)	USD	USD	(17 004 080)	464 222	0,05
Barrick Gold (GS)	CAD	CAD	9 460 820	443 452	0,05
EcoPro (BM) (GS)	USD	USD	(6 497 502)	296 809	0,03
Tesla Motors (GS)	USD	USD	(12 467 554)	286 529	0,03
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	JPY	(671 354 389)	281 287	0,03
POSCO Future M (JPLS)	USD	USD	(2 072 881)	260 858	0,03
POSCO Chemtech (UBS)	USD	USD	(2 640 326)	142 369	0,02
Super Micro Computer (GS)	USD	USD	(10 767 930)	141 365	0,02
Digitalocean Holdings (GS)	USD	USD	(5 877 391)	138 545	0,02
Apple (GS)	USD	USD	(12 425 441)	132 602	0,01
BE Semiconductor Industries (GS)	EUR	EUR	(3 930 772)	98 055	0,01
TGS-NOPEC Geophysical (A) (GS)	NOK	NOK	208 877 603	81 554	0,01
Accton Technology (JPLS)	USD	USD	(2 779 184)	56 992	0,01
Accton Technology (UBS)	USD	USD	(1 360 642)	53 998	0,01
Posco Chemtech (GS)	USD	USD	(2 133 170)	52 241	0,01
Fevertree Drinks (GS)	GBP	GBP	12 595 932	39 735	0,00
Airbnb Class A (GS)	USD	USD	(4 258 607)	37 433	0,00
Sprout Social (GS)	USD	USD	(5 526 578)	33 321	0,00
EcoPro BM (UBS)	USD	USD	(1 844 081)	28 181	0,00
POSCO Future M (MS)	USD	USD	(358 803)	18 987	0,00
Arm Holdings (GS)	USD	USD	(4 421 771)	781	0,00
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	HKD	5 342 640	(1 007)	(0,00)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	SEK	(69 242 738)	(7 079)	(0,00)
Advantest (GS)	JPY	JPY	(874 181 090)	(16 265)	(0,00)
EcoPro (BM) (JPLS)	USD	USD	(1 625 955)	(22 621)	(0,00)
Accton Technology (GS)	USD	USD	(1 157 993)	(26 201)	(0,00)
Nvidia (GS)	USD	USD	(24 824 407)	(29 122)	(0,00)
Life Time Group Holdings (GS)	USD	USD	(5 197 446)	(36 838)	(0,00)
Delta Electronics Thai (GS)	USD	USD	(3 304 125)	(52 785)	(0,01)
Qualys (GS)	USD	USD	(5 430 617)	(54 348)	(0,01)
QT Group (GS)	EUR	EUR	(4 561 466)	(68 185)	(0,01)
Affirm Holdings (GS)	USD	USD	(4 775 912)	(69 216)	(0,01)
Enphase Energy (GS)	USD	USD	(7 510 075)	(73 251)	(0,01)
CGG (JPLS)	EUR	EUR	2 256 195	(107 220)	(0,01)
Advantest (JPLS)	JPY	JPY	(746 568 394)	(137 997)	(0,02)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	USD	(2 324 199)	(142 066)	(0,02)
Delta Electronics (F) (MS)	USD	USD	(1 979 934)	(153 333)	(0,02)
Quanta Computer (UBS)	USD	USD	(1 624 114)	(198 101)	(0,02)
Super Micro Computer (HSBC)	USD	USD	(1 703 921)	(207 184)	(0,02)
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	NOK	(54 418 292)	(264 027)	(0,03)
John Wood Group (JPLS)	GBP	GBP	2 908 518	(280 416)	(0,03)
Beijer Ref AB (MS)	SEK	SEK	(70 048 086)	(477 999)	(0,05)
Quanta Computer (GS)	USD	USD	(4 220 861)	(521 610)	(0,06)
Coinbase Global (UBS)	USD	USD	(20 567 214)	(745 515)	(0,08)
				17 344 104	1,94

Autres actifs et passifs

4 264 260 0,47

Actif net

892 109 246 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
É.-U.	US	16,93
R.-U.	GB	16,41
Chine	CN	10,48
Allemagne	DE	8,32
France	FR	8,21
Canada	CA	5,93
Suède	SE	4,70
Bermudes	BM	4,16
Danemark	DK	3,93
Bésil	BR	3,76
Israël	IL	3,71
Inde	IN	3,41
Suisse	CH	3,33
Irlande	IE	1,40
Autriche	AT	1,15
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,95
Espagne	ES	0,80
Liquidités et autres actifs nets		2,42

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

Compartiments
d'actions :

NOM	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Contrarian Long/Short Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 315 060 110	45 546 843	141 509 680	839 360 119	9 417 772
Liquidités en banque et chez les courtiers	44 290 456	1 940 906	12 893 909	8 323 461	579 427
À recevoir sur les investissements vendus	30 337 050	9 487 677	3 845 189	5 075 790	97 871
À recevoir sur les émissions d'Actions	26 047 601	157	15 791	164 238	-
Dividendes et intérêts à recevoir	6 340 282	45 159	601 639	796 365	396
Gain non réalisé sur contrats de différence	24 155 303	106 128	2 026 165	837 074	83 493
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	32 458	-	32 458	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	133 012	-	133 012	-	-
Options achetées à la valeur de marché	996 253	-	996 253	-	-
Total de l'actif	2 447 392 525	57 126 870	162 054 096	854 557 047	10 178 959
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	62 593 827	8 108 120	4 364 605	1 288 378	202 132
À payer pour le rachat d'Actions	2 322 860	673 629	144 708	588 711	-
Charges à payer	2 793 238	70 794	151 871	983 566	4 117
Perte non réalisée sur contrats de différence	10 537 795	326 181	1 661 583	4 336 939	178 999
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	78 554	5 258	43 321	-	29 975
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	43 526	30 340	13 186	-	-
Options vendues à la valeur de marché	937 503	91 933	845 570	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	212 739	-	212 739	-	-
Découverts bancaires	4 032 433	180 435	-	-	-
Total du passif	83 552 475	9 486 690	7 437 583	7 197 594	415 223
ACTIF NET au 31/03/24	2 363 840 050*	47 640 180	154 616 513	847 359 453	9 763 736
ACTIF NET au 30/09/23	1 750 390 902**	58 697 662	144 916 727	809 766 126	-
ACTIF NET au 30/09/22	1 060 630 609**	70 488 203	156 467 446	679 426 135	-
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 075 124 219	49 528 994	156 204 463	636 924 498	9 202 999

* À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 31 mars 2024, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 mars 2024, s'élève à 2 191 195 739 EUR.

** L'actif net total consolidé peut comprendre l'actif net des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 5 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Global Fund

USD

870 500 882
7 649 887
11 105 697
2 824 741
2 932 281
21 036 490
-
-
-

916 049 978

14 612 418
545 957
1 237 973
3 692 386
-
-
-
-
3 851 998

23 940 732

892 109 246
564 692 754
169 094 288

838 388 245

Nom - Devise	Actions en circulation au 31/03/24 :	Valeur Liquidative par action au 31/03/24 :	Valeur Liquidative par action au 30/09/23 :	Valeur Liquidative par action au 30/09/22 :
--------------	---	---	---	---

Compartiments d'Actions

Asia Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	170 431	150,88	146,89*	132,70
- Actions A-ACC (EUR)	46 197	180,03	178,61*	174,54
- Actions A-ACC (SGD)	54	130,04	129,91*	123,30
- Actions A-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	3 336	102,85	101,11*	94,21
- Actions I-ACC (USD)	12 858	166,88	161,65*	144,59
- Actions Y-ACC (USD)	46 556	162,14	157,17*	140,79
- Actions Y-ACC (EUR)	9 951	117,00	115,59*	112,21
- Actions Y-ACC (GBP)	6 327	203,69	204,02*	200,36

Emerging Markets Fund ¹ - USD

- Actions A-ACC (USD)	117 723	172,64	142,77	125,64
- Actions A-ACC (EUR)	5 315	118,90	100,25	95,44
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 879	173,10	144,50	131,03
- Actions E-ACC (EUR)	4 750	152,63	129,15	123,89
- Actions I-ACC (USD)	223 331	194,50	160,05	139,46
- Actions I-DIST (USD)	185 174	133,18	110,44	96,28
- Actions Y-ACC (USD)	148 369	187,97	154,79	135,07
- Actions Y-ACC (EUR)	128 439	162,41	136,31	128,67
- Actions Y-ACC (GBP)	34 976	238,80	203,35	194,81
- Actions Y-DIST (USD)	4 446	143,51	118,94	103,78

Europe Fund ¹ - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	433 768	620,78	546,32	474,94
- Actions A-DIST (EUR)	62 232	201,03	176,91	153,79
- Actions A-DIST (GBP)	1 238	369,55	329,89	290,76
- Actions E-ACC (EUR)	57 006	295,94	261,42	228,98
- Actions I-ACC (EUR)	701 642	380,08	332,87	286,58
- Actions I-DIST (GBP)	15 734	126,69	112,52	98,23
- Actions W-ACC (GBP)	10 128	231,00	205,36	179,49
- Actions Y-ACC (EUR)	746 061	370,50	324,68	279,87

Global Contrarian Long/Short Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	10 000	98,07	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	2 293	98,75	-	-
- Actions A-ACC (SGD)	3 344	98,52	-	-
- Actions A-PF-ACC (USD)	10 000	98,08	-	-
- Actions I-ACC (USD)	10 000	98,10	-	-
- Actions I-PF-ACC (USD)	10 000	98,11	-	-
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	36 691	98,03	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 962	98,85	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 500	98,10	-	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	10 000	98,11	-	-

Global Fund - USD

- Actions A-ACC (USD)	345 121	272,61	260,70	201,95
- Actions A-ACC (EUR)	970 369	324,53	316,43	264,99
- Actions E-ACC (EUR)	370 179	313,30	306,50	258,54
- Actions I-ACC (USD)	505 598	300,14	285,62	218,79
- Actions I-NPF-ACC (USD)	800	106,23	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	45 186	290,19	276,34	213,58
- Actions Y-ACC (EUR)	366 672	362,14	351,64	292,30
- Actions Y-ACC (GBP)	53 555	369,51	363,71	306,29

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 31 mars 2024

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	8 231 601	204 572	1 221 967	3 136 747
Revenu dérivé	13 397 420	262 560	1 448 493	2 843 127
Revenu net	21 629 021	467 132	2 670 460	5 979 874
DÉPENSES				
Frais de gestion	10 901 067	353 271	658 748	4 277 192
Frais administratifs	2 425 354	82 327	134 256	844 710
Impôts	411 139	13 000	25 291	150 499
Commission de garde	259 711	24 838	89 017	46 030
Frais de distribution	890 981	-	562	61 174
Autres dépenses	508 371	13 631	36 931	208 428
Total des dépenses	15 396 623	487 067	944 805	5 588 033
Charges dérivées	16 614 576	380 388	2 388 844	4 914 666
Frais financiers sur contrats de différence	620 953	36 362	353 390	(47 787)
Renonciation aux commissions	(427 817)	(25 053)	(89 598)	-
Dépenses nettes	32 204 335	878 764	3 597 441	10 454 912
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(10 575 314)	(411 632)	(926 981)	(4 475 038)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	39 872 500	265 262	1 175 291	347 599
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	130 230	71 064	(44 529)	(11 504)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(31 656 995)	(614 709)	12 185 127	(552 481)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	19 153	12 093	7 060	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(286 781)	350 479	(637 260)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(1 376 133)	77 067	(1 453 200)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	184 855 159	2 127 075	18 751 898	115 981 785
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(67 354)	(76 428)	35 119	(3 058)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	13 362 664	(531 597)	178 644	(3 848 964)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(17 750)	1 685	10 540	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(183 890)	40 777	(224 667)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(508 232)	(63 710)	(444 522)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	193 567 257	1 247 426	28 612 520	107 438 339
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(166 417)	-	(166 417)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	689 450 363	4 230 575	18 673 451	68 420 102
Versements pour les rachats d'Actions	(288 040 914)	(16 595 585)	(37 464 698)	(138 395 933)
Péréquation	(328 194)	60 102	44 930	130 819
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	401 081 255	(12 304 908)	(18 746 317)	(69 845 012)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	594 482 095	(11 057 482)	9 699 786	37 593 327
ACTIF NET				
En début d'exercice	1 769 357 955*	58 697 662	144 916 727	809 766 126
En fin d'exercice	2 363 840 050**	47 640 180	154 616 513	847 359 453

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 31 mars 2024 et recalculé à partir du montant original de 1 750 390 902 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 septembre 2023.

** À titre comparatif, l'actif net total consolidé au 31 mars 2024 converti en euros au taux de change en vigueur au 31 mars 2024 s'élève à 2 191 195 739 EUR.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund
USD	USD
3	3 166 542
2 784	8 616 446
2 787	11 782 988
3 395	4 596 798
474	988 575
84	165 357
97	70 283
-	377 400
64	187 122
4 114	6 385 535
7 123	8 536 328
(5 900)	288 653
-	(27 181)
5 337	15 183 335
(2 550)	(3 400 347)
39	37 412 240
(2 344)	118 857
(304 925)	(42 326 477)
-	-
-	-
-	-
214 773	28 667 170
(11)	(21 912)
(95 506)	17 963 347
(29 975)	-
-	-
-	-
(220 499)	38 412 878
-	-
9 984 236	361 439 916
(1)	(71 860 336)
-	(575 966)
9 984 235	289 003 614
9 763 736	327 416 492
-	564 692 754
9 763 736	892 109 246

1. Risques généraux

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

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

Au 31 mars 2024, la Société comptait 8 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent, de temps à autre, fermer des Compartiments et des catégories d'Actions. Ils peuvent également créer des Compartiments et des catégories d'Actions supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Le Compartiment suivant a été lancé pendant l'exercice semestriel :

Nom du Compartiment	Date de lancement
Global Contrarian Long/Short Fund	19/03/2024

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées au cours de l'exercice :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions A-ACC (EUR)	19/03/2024
	Actions A-ACC (SGD)	19/03/2024
	Actions A-ACC (USD)	19/03/2024
	Actions A-PF-ACC (USD)	19/03/2024
	Actions I-ACC (USD)	19/03/2024
	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19/03/2024
	Actions I-PF-ACC (USD)	19/03/2024
	Actions W-ACC (GBP)	19/03/2024
	Actions Y-ACC (USD)	19/03/2024
	Actions Y-PF-ACC (USD)	19/03/2024
Global Fund	Actions I-NPF-ACC (USD)	28/02/2024

2. Principales règles comptables

Ces Comptes ont été préparés conformément aux lois et obligations réglementaires luxembourgeoises sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

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

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont échangés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

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

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

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

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

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

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

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

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment au taux de change en vigueur le jour de l'opération. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur le 31 mars 2024.

Titres en main tierce. Les titres intégrés dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les dérivés. Dans ce cas, les titres seront placés en main tierce pour éviter qu'ils ne fassent l'objet d'une transaction. Au 31 mars 2024, les Compartiments ne détenaient aucun titre en main tierce.

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

Politique d'ajustement des prix. Une politique d'ajustement des prix a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenche un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. La politique d'ajustement des prix s'applique à tous les Compartiments pendant l'exercice semestriel. Au 31 mars 2024, les prix n'avaient fait l'objet d'aucun ajustement.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

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

Titres à coupon zéro. Les obligations à coupon zéro sont indiquées dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

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

3. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

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

Nom du Compartiment/Catégorie d'Actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale
Compartiments d'Actions	
Actions A, E	1,50 %
Actions I	0,80 %
Actions W, Y	0,80 %
Compartiments Multi Asset	
Actions A, E	1,00 % ^a
Actions T	0,80 % ^b
Compartiments obligataires	
Actions A, E	0,15 %
Actions I	0,10 %
Actions Y	0,10 %

a Sera augmentée à 1,20 % le 25 mai 2024, puis à 1,45 % le 25 mai 2026.

b Sera augmentée à 1,00 % le 25 mai 2024, puis à 1,25 % le 25 mai 2026.

c Sera augmentée à 0,60 % le 26 avril 2024

d Sera augmentée à 0,35 % le 26 mai 2024.

Lorsqu'un Compartiment investit une partie substantielle de ses actifs dans les parts d'un autre OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée par le biais d'une direction ou d'un contrôle commun ou par le biais d'une importante détention directe ou indirecte d'actions, le pourcentage global maximum de la commission de gestion facturée s'élève à 3 %.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an. Les actions de ces Compartiments figurent dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Commission de performance

En outre, FFML a le droit de percevoir une Commission de performance sur certaines catégories d'Actions si la VL par Action de la catégorie d'Actions dépasse son Indice sous réserve de certains ajustements, ou le taux de rendement minimum par rapport à son Indice, pendant la Période de calcul. La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux d'intérêt minimums et les indices de comparaison pour chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux d'intérêt minimum	Indice de comparaison
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)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	0 %	Secured Overnight Financing Rate

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

Autres

FFML peut, à sa discrétion et ponctuellement, renoncer à tout ou partie de la commission applicable à un Compartiment. FFML prend en charge toutes les dépenses encourues en propre et par ses sociétés affiliées et ses conseillers dans le cadre des services qu'elle fournit pour le compte de la Société. Les commissions de courtage, les frais de transaction et les autres coûts d'exploitation de la Société sont à la charge de la Société. Au cours de l'exercice, la Société n'a réalisé aucune transaction par le biais de courtiers associés. Aucune commission de courtage n'a été versée aux courtiers associés pendant l'exercice clos le 31 mars 2024. FFML exécute de temps à autre des transactions de portefeuille auprès de certains courtiers, qui acceptent de reverser une partie des commissions issues de ces transactions afin de compenser les dépenses de la Société. Aucune transaction de cette nature n'a été réalisée pendant la période.

Dans le cadre de son travail pour le compte de la Société et d'autres clients, FFML utilise des services de recherche supplémentaires qui sont fournis par des courtiers par l'intermédiaire desquels le Gérant de Portefeuille exécute des transactions pour le compte de la Société et de ses autres clients. Toutes les commissions payées par la Société et autres clients sur les transactions réalisées avec les courtiers représentent uniquement les coûts d'exécution de ces transactions. Toutefois, lorsque FFML a recours à des services de sous-conseiller fournis par une entreprise qui n'est pas entièrement détenue par le Groupe FIL Limited, dans une autre juridiction, comme les États-Unis ou le Canada, des commissions raisonnables peuvent être versées en paiement de ces services conformément au droit local en vigueur. Tous les services de recherche supplémentaires auxquels le Gérant de Portefeuille a eu recours sont évalués et payés séparément des services d'exécution et autres relations avec les courtiers conformément aux réglementations.

La Société participe au programme interfonds du Gérant de Portefeuille qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un Compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou Compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée. Le montant de ces transactions, au cours de l'exercice considéré, s'élevait à 14 055 537 USD.

4. Prêts de titres

Au 31 mars 2024, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 880 716 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 927 424 USD. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a versé la somme de 1 181 USD au Dépositaire en rapport avec les titres prêtés. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant indique la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 31 mars 2024 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Emerging Markets Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	880 716	0,62	0,57

Le tableau suivant indique la répartition par contrepartie de la valeur totale des titres prêtés ainsi que la valeur totale de marché de la garantie pour chaque contrepartie au 31 mars 2024 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	880 716	927 424	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par le Dépositaire ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 31 mars 2024, l'analyse des garanties reçues pour les prêts de titres se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	927 424	Aa3	Plus d'1 an	GBP

Le revenu total des prêts de titres est réparti entre le Compartiment et l'agent de prêt de titres. Les Compartiments reçoivent 90 % de ce revenu tandis que l'agent de prêt de titres en reçoit 10 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour la période est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
Emerging Markets Fund	USD	7 204	720	6 484
Global Fund	USD	4 611	461	4 150

5. Impôts

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

6. Péréquation

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

7. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Markets Fund Actions I-DIST (USD)	0,8734	1-déc.-2023
Emerging Markets Fund Actions Y-DIST (USD)	0,7766	1-déc.-2023

8. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 31 mars 2024, il existait des dépôts de garantie en cours et des garanties numéraires, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des soldes de liquidités détenus par les courtiers au 31 mars 2024 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès des courtiers
Asia Fund	USD	1 279 211
Emerging Markets Fund	USD	10 272 612
Europe Fund	EUR	5 595 000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	250 000
Global Fund	USD	4 310 000

9. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 31 mars 2024 s'élevait à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
Asia Fund	USD	8 667 901	373 254	2 025 800
Emerging Markets Fund	USD	108 046 408	7 414 270	34 807 772
Europe Fund	EUR	193 268 091	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	8 384 669	3 990 700	-
Global Fund	USD	522 011 714	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Options
Asia Fund	USD	2 434 365
Emerging Markets Fund	USD	14 443 076
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA »).

10. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 31 mars 2024, l'exposition totale pour chaque contrepartie des contrats de différence, calculée en valeur agrégée du résultat non réalisé, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(164 435)	(17 283)	-	(38 334)
Emerging Markets Fund	USD	(149 905)	(307 353)	537 970	(42 325)	326 197
Europe Fund	EUR	(120 521)	316 327	(320 199)	(2 966 280)	(409 193)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	18 790	(39 409)	13 924	(79 516)	(9 298)
Global Fund	USD	4 364 458	(208 191)	12 740 345	1 166 559	(719 068)

11. État des modifications des investissements

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

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

12. Taux de change

Au 31 mars 2024, les taux de change contre l'USD étaient les suivants :

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,53341307	Couronne norvégienne (NOK)	10,83426
Réal brésilien (BRL)	5,0155	Peso philippin (PHP)	56,17
Dollar canadien (CAD)	1,35412	Zloty polonais (PLN)	3,9815
Renminbi chinois (CNY)	7,2563	Livre sterling (GBP)	0,79182833
Couronne danoise (DKK)	6,91441	Nouveau leu roumain (RON)	4,6052
Euro (EUR)	0,92696447	Riyal saoudien (SAR)	3,7487
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,82535	Dollar de Singapour (SGD)	1,34825
Forint hongrois (HUF)	364,98	Rand sud-africain (ZAR)	18,8953
Roupie indienne (INR)	83,3197	Couronne suédoise (SEK)	10,69129
Roupie indonésienne (IDR)	15 855	Franc suisse (CHF)	0,90222
Yen japonais (JPY)	151,283	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	31,977
Won coréen (KRW)	1 343,52	Livre turque (TRY)	32,379
Peso mexicain (MXN)	16,57	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,6727
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,6719053	Dong vietnamien (VND)	24 815

13. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice clos le 31 mars 2024 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Fund	A-ACC Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024

14. Informations destinées uniquement aux résidents suisses

Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Les services de paiement en Suisse sont assurés par BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour la période de 12 mois arrêtée au 31 mars 2024

Comprend l'ensemble des Catégories d'Actions enregistrées en Suisse au 31 mars 2024

	Catégorie d'Actions	TER (%)*	Commissions de performance (%)
Compartiments d'actions			
Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95	-
Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95	-
Asia Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,95	-
Asia Fund	Actions A-DIST (EUR) (Euro/USD hedged)	1,95	-
Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,96	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10	-
Asia Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,10	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1,95	-
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70	-
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,96	-
Emerging Markets Fund	Actions I-DIST (USD)	0,96	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,10	-
Emerging Markets Fund	Actions Y-DIST (USD)	1,10	-
Europe Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94	-
Europe Fund	Actions A-DIST (EUR)	1,94	-
Europe Fund	Actions A-DIST (GBP)	1,94	-
Europe Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69	-
Europe Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,97	-
Europe Fund	Actions I-DIST (GBP)	0,97	-
Europe Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09	-
Europe Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions A-ACC (USD)	2,25	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions A-ACC (EUR)	2,25	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions A-ACC (SGD)	2,25	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	1,95	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions I-ACC (USD)	1,16	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions I-PF-ACC (USD)	0,91	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	0,91	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,35	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,35	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	1,10	-
Global Fund	Actions A-ACC (USD)	1,95	-
Global Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,95	-
Global Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,70	-
Global Fund	Actions I-ACC (USD)	0,97	-
Global Fund	Actions I-NPF-ACC (USD)	0,97	-
Global Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10	-
Global Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10	-
Global Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,10	-

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

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

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

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

La Société a eu recours à des contrats de différence (CFD) et des prêts de titres au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 4 pour les prêts de titres et à l'annexe 10 pour les CFD.

Au 31 mars 2024, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements) comme cela est indiqué dans l'annexe 4.

Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 31 mars 2024

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 31 mars 2024 s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 4.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement total	% de l'actif net
Asia Fund	USD	432 309	0,91	-	-
Emerging Markets Fund	USD	3 687 748	2,39	-	-
Europe Fund	EUR	5 174 013	0,61	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	262 492	2,69	-	-
Global Fund	USD	24 728 876	2,77	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 31 mars 2024, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands gouvernements/émetteurs de garanties par rapport à toutes les opérations de financement sur titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Markets Fund	USD	1	R.-U.	927 424

Garantie reçue sur les dérivés

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. Au 31 mars 2024, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Emerging Markets Fund	USD	1 440 000	-	230 000	60 000	80 000
Europe Fund	EUR	-	305 000	-	-	-
Global Fund	USD	-	-	10 790 000	1 105 000	-

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 31 mars 2024

Les garanties sont constituées de liquidités détenues par le Dépositaire et elles ne sont pas portées aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 31 mars 2024, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Emerging Markets Fund	USD	Liquidités	1 810 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Europe Fund	EUR	Liquidités	305 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Fund	USD	Liquidités	11 895 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 31 mars 2024

Au 31 mars 2024, l'analyse des opérations de financement sur titres se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Asia Fund	USD	Contrats de différence	(220 053)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	364 582	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	(3 499 865)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contrats de différence	(95 506)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Fund	USD	Contrats de différence	17 344 104	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

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

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (revenu de dividende et plus- et moins-values réalisées et non réalisées) pour l'exercice clos le 31 mars 2024 était le suivant :

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Asia Fund	USD	Contrats de différence	(1 307 995)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contrats de différence	10 991 790	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	6 484	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Contrats de différence	(6 485 589)	100,00	0	100,00
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Contrats de différence	(399 803)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Contrats de différence	(24 839 221)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	4 150	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	720	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Prêts de titres	461	10,00	0	0,00

Siège social

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de Portefeuille

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

Conservateur et Dépositaire

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

Distributeur général

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

Distributeurs d'Actions

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

21, Avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

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

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)
Fax : (65) 6536 1960

Agent de registre et de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Service de paiement en Autriche

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant au Danemark

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant en Norvège

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant à Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)
Fax : (65) 6536 1960

Représentant en Suède

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant et Service de paiement en Suisse

BNP PARIBAS Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant au Royaume-Uni

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Réviseur d'entreprises

Deloitte Audit S.à r.l. Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg



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