

# Informe y cuentas semestrales

Para el periodo finalizado el  
31 de marzo de 2016  
No auditados



El presente Informe Anual auditado de la Sociedad no constituye una oferta de acciones. Las acciones se ofrecen de acuerdo con la información incluida en el Folleto Informativo vigente (y con los documentos a los que se hace referencia en dicho folleto). Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo, así como del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de Fidelity Alpha Funds SICAV.

<b>Introducción</b>	<b>2</b>
<b>Consejo de Administración y Miembros de la Comisión de Control</b>	<b>3</b>
<b>Informe de Gestión</b>	<b>4</b>
<b>Lista de Inversiones</b>	
<b>SharpeR Funds</b>	
SharpeR Europe Fund	5
<b>Alpha Funds</b>	
Global Alpha Fund	7
<b>Estado del Patrimonio Neto</b>	<b>8</b>
<b>Estado del Valor del Activo Neto por Acción</b>	<b>9</b>
<b>Notas adjuntas a los Estados Financieros</b>	<b>10</b>
<b>Directorio</b>	<b>13</b>

## Introducción

Fidelity Alpha Funds SICAV ("la Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una société d'investissement à capital variable ("SICAV"). Cuenta con una estructura en forma de paraguas y sus activos están en diversos fondos ("subfondos"). Para cada uno de los subfondos se emiten clases de acciones independientes en la Sociedad (las "Acciones"). Cada subfondo es una cartera independiente de valores gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos diseñada para proporcionar crecimiento del capital.

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

## Consejo de Administración y Miembros de la Comisión de Control

### Consejo de Administración de Fidelity Alpha Funds SICAV

**Anne-Marie Brennan**  
Administradora  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Stephen Fulford**  
Administrador  
Reino Unido

**Mike Nikou**  
Administrador  
Singapur

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
Administrador Corporativo  
Representado por Claude Hellers  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

**Nicholas Clay**  
Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Judy Marlinski**  
Administradora  
Japón

**Allan Pelvang**  
Administrador  
Bermudas

**Jon Skillman**  
Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Marc Wathelet**  
Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Miembros de la Comisión de Control de la Sociedad Gestora

**Stephan von Bismarck**  
Miembro de la Comisión de Control  
Reino Unido

**Nishith Gandhi**  
Miembro de la Comisión de Control  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Corinne Lamesch**  
Miembro de la Comisión de Control  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Entorno del mercado

La renta variable mundial, medida por el MSCI All Country World (Net Total Return) Index, subió un 5,3% en dólares estadounidenses a lo largo del volátil periodo. Las medidas para favorecer el crecimiento en Asia y Europa, así como la mejora de los fundamentales de la economía estadounidense, alentaron a los mercados. Sin embargo, las ganancias se vieron recortadas debido a las preocupaciones sobre el crecimiento de China y su impacto negativo en la economía mundial. La continua debilidad del precio del petróleo también lastró la renta variable. Además, las tensiones geopolíticas y los atentados terroristas en Europa pesaron sobre la confianza de los inversores. En el Reino Unido, la libra continuó sufriendo presiones y la incertidumbre sobre el resultado del referéndum sobre la permanencia del país en la UE afectó a la confianza.

## Evolución regional

A lo largo del periodo, la renta variable europea, medida por el MSCI Europe (Net Total Return) Index, ha obtenido una rentabilidad del -2,1% en euros (0,1% en dólares estadounidenses). Los mercados se dispararon en octubre y noviembre con la expectativa de la aprobación de medidas de estímulo adicionales del BCE, pero bajaron en diciembre, cuando el anuncio del banco no cumplió las expectativas. En enero, los mercados cayeron con fuerza como resultado de la mayor aversión al riesgo debido a las preocupaciones sobre el crecimiento de China y su impacto negativo en la economía mundial. No obstante, los valores han recortado parcialmente sus pérdidas a partir de mediados de febrero gracias a las subidas de las empresas de materiales y energía. La confianza de los inversores se vio además reforzada por la prudencia de la Fed en cuanto a la subida de tipos. Su presidenta, Janet Yellen, señaló que el ritmo de las subidas sería más lento de lo previsto debido a las condiciones desfavorables del mercado y a un crecimiento internacional más débil de lo esperado. Las medidas de estímulo adicionales del BCE también respaldaron al mercado. Por sectores, las empresas industriales fueron las que registraron mayores ganancias. Los servicios financieros, sobre todo los bancos, quedaron por detrás del mercado en general. Las empresas de capitalización pequeña y mediana superaron a las más grandes, mientras que los valores de crecimiento registraron una rentabilidad superior a los de las empresas de valor.

El mercado de valores del Reino Unido, medido por el FTSE All Share Index, registró una rentabilidad del 3,5% en libras esterlinas (-1,8% en dólares estadounidenses) durante el periodo. Siguió viviéndose momentos de volatilidad, pero los anuncios positivos en materia de política monetaria de los principales bancos centrales disiparon en cierta medida los temores sobre el crecimiento global. Los agresivos planes del BCE para ampliar las medidas de estímulo en la zona euro y la postura prudente de la Fed en relación a nuevas subidas de tipos fueron bien recibidos. Sin embargo, los atentados terroristas de París y Bruselas, la incertidumbre en los mercados emergentes y el próximo referéndum sobre la salida del Reino Unido de la UE hicieron que cundiera entre los inversores el sentimiento de cautela. Desde el punto de vista económico, el crecimiento del PIB del Reino Unido se redujo sensiblemente debido a que unas perspectivas inciertas hicieron que las manufacturas y la construcción se resintiesen. En todo 2015, el PIB creció un 2,3% frente al 2,9% de 2014. Por sectores, aquellos más dependientes del ciclo económico, como la tecnología y los bienes de consumo, fueron los que más ganaron, mientras que los servicios financieros registraron malos datos. La recuperación en la segunda mitad del periodo también llevaron a los sectores de recursos al verde.

La renta fija europea subió durante el semestre, respaldada en gran medida por las nuevas medidas de estímulo del BCE. El banco central anunció nuevas medidas de estímulo que superaron las expectativas del mercado en marzo: rebajó su tipo principal de refinanciación y los tipos a los depósitos y amplió su programa de compra de activos de 60.000 a 80.000 millones de euros. Y lo que es más importante para los mercados de crédito: el BCE decidió incorporar bonos corporativos no financieros con grado de inversión a la lista de activos que pueden participar en el programa. También lanzó cuatro nuevas operaciones de refinanciación a plazo más largo, permitiendo a los bancos ampliar sus carteras crediticias para acceder a financiación durante cuatro años a un tipo posiblemente tan bajo como el de depósito. Estas medidas provocaron que los rendimientos de los principales bonos del Estado se estancasen en sus últimos mínimos, mientras la demanda de activos de mayor rendimiento se incrementó, beneficiando también a los bonos periféricos. Los bonos corporativos de crédito, incluidos aquellos con grado de inversión y de alto rendimiento se recuperaron de sus mínimos de febrero y subieron a finales del periodo analizado.

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2016

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado en EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Rowan Cos 7,875% 01/08/2019	US	USD	1.000.000	818.715	1,18
Royal Dutch Shell (B)	NL	GBP	33.220	712.978	1,02
Concho Resources	US	USD	5.638	500.994	0,72
Baker Hughes	US	USD	9.772	372.441	0,54
			<b>2.405.128</b>	<b>3,46</b>	

<b>Materiales</b>					
Ardagh Finance Holdings 8,375% 15/06/2019 Reg S	LU	EUR	1.107.056	1.113.140	1,60
Solvay Finance 5,869% VRN (Perpetual)	FR	EUR	800.000	816.687	1,17
Kerling 10,625% 01/02/2017 Reg S	GB	EUR	550.000	553.520	0,80
			<b>2.483.347</b>	<b>3,57</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
bpost	BE	EUR	66.999	1.635.781	2,35
Österreichische Post	AT	EUR	32.645	1.166.406	1,68
Assa Abloy	SE	SEK	55.913	971.288	1,40
Ryanair Holdings	IE	USD	12.564	952.961	1,37
			<b>4.726.436</b>	<b>6,79</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Alphabet	US	USD	1.742	1.146.070	1,65
MasterCard (A)	US	USD	11.616	965.909	1,39
SAP	DE	EUR	11.201	796.391	1,14
Rocket Internet	DE	EUR	20.654	508.295	0,73
Just Eat	GB	GBP	90.075	429.061	0,62
ASML Holding	NL	EUR	1.600	142.848	0,21
			<b>3.988.574</b>	<b>5,73</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	700.000	855.489	1,23
TomTom	NL	EUR	35.658	305.946	0,44
Wolters Kluwer	NL	EUR	8.496	298.040	0,43
Valeo	FR	EUR	1.139	155.815	0,22
Continental	DE	EUR	685	137.000	0,20
			<b>1.752.290</b>	<b>2,52</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
British American Tobacco	GB	GBP	38.945	2.010.957	2,89
Colgate-Palmolive	US	USD	22.525	1.399.581	2,01
Suedzucker	DE	EUR	36.411	564.188	0,81
			<b>3.974.726</b>	<b>5,71</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
GlaxoSmithKline	GB	GBP	68.885	1.227.952	1,76
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	16.090	766.977	1,10
Roche Holding	CH	CHF	1.628	353.079	0,51
			<b>2.347.988</b>	<b>3,37</b>	

<b>Servicios de telecomunicaciones</b>					
Wind Acquisition Finance 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	1.000.000	960.416	1,38
Inmarsat	GB	GBP	53.104	660.041	0,95
			<b>1.620.457</b>	<b>2,33</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	124.204	1.479.467	2,13
Unibail-Rodamco	FR	EUR	6.086	1.471.595	2,11
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (Perpetual)	IT	GBP	1.150.000	1.419.220	2,04
Vonovia	DE	EUR	39.682	1.254.943	1,80
Credit Suisse Group 7,50% VRN (Perpetual) Reg S	CH	USD	1.425.000	1.235.501	1,77
Credit Agricole 8,125% VRN (Perpetual) 144A	FR	USD	1.300.000	1.144.967	1,64
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	663.020	1.125.840	1,62
BBVA 6,75% VRN (Perpetual)	ES	EUR	1.200.000	1.104.191	1,59
Allied Irish Banks 7,375% VRN (Perpetual) EMTN	IE	EUR	1.000.000	900.075	1,29
ING Groep 6,50% VRN (Perpetual)	NL	USD	1.000.000	809.780	1,16
SEB 5,75% VRN (Perpetual) EMTN	SE	USD	900.000	768.973	1,10
Lloyds Banking Group	GB	GBP	865.588	743.320	1,07
Julius Baer Group	CH	CHF	18.509	700.409	1,01
Santander UK Group Holdings 7,375% VRN (Perpetual)	GB	GBP	600.000	698.555	1,00
Poste Italiane	IT	EUR	96.091	639.005	0,92
Bank of Ireland	IE	EUR	2.399.027	611.752	0,88
Erste Group Bank	AT	EUR	24.582	607.175	0,87
Sampo	FI	EUR	14.176	591.706	0,85
UniCredit 6,75% VRN (Perpetual)	IT	EUR	500.000	410.570	0,59
UniCredit 9,375% VRN (Perpetual)	IT	EUR	350.000	362.626	0,52
Legal & General Group	GB	GBP	88.961	264.159	0,38
London Stock Exchange Group	GB	GBP	7.204	256.478	0,37
St James's Place	GB	GBP	12.272	142.306	0,20
Ageas	BE	EUR	2.611	91.046	0,13
			<b>18.833.659</b>	<b>27,06</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Materiales</b>					
Glencore Finance (Canada) 5,80% 15/11/2016 144A	CA	USD	1.600.000	1.425.837	2,05
BHP Billiton Finance 6,75% VRN 19/10/2015 Reg S	AU	USD	1.300.000	1.144.659	1,64
Glencore Funding 2,125% 16/04/2018 Reg S	US	USD	600.000	499.781	0,72
Glencore Finance (Canada) 2,70% 25/10/2017 Reg S	CA	USD	450.000	385.213	0,55

\* Valor con precio determinado por los Administradores.

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

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado en EUR	% PN
Ardagh Finance Holdings 8,625% 15/06/2019 144A	LU	USD	227.162	192.463	0,28
				<b>3.647.953</b>	<b>5,24</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Logista Holdings	ES	EUR	52.829	1.049.184	1,51
				<b>1.049.184</b>	<b>1,51</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	23.968	903.354	1,30
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	LU	USD	371.523	326.189	0,47
				<b>1.229.543</b>	<b>1,77</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	29.454	870.808	1,25
				<b>870.808</b>	<b>1,25</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Grifols	ES	EUR	58.792	799.277	1,15
				<b>799.277</b>	<b>1,15</b>

<b>Servicios de telecomunicaciones</b>					
T-Mobile US 5,50% 15/12/2017 (Pref'd)	US	USD	14.809	855.921	1,23
				<b>855.921</b>	<b>1,23</b>

<b>Servicios financieros</b>					
RBS Group 7,50% VRN (Perpetual)	GB	USD	1.400.000	1.137.514	1,63
Barclays 8,25% VRN (Perpetual)	GB	USD	1.000.000	878.833	1,26
Lincoln Finance 6,875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	600.000	623.402	0,90
				<b>2.639.749</b>	<b>3,79</b>

<b>Fondo de capital variable</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	426	5.998.447	8,62
				<b>5.998.447</b>	<b>8,62</b>

Fraciones (3) (0,00)

**Total de Inversiones (Coste EUR 61.434.547) 59.223.484 85,08**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	--	------

Contratos por diferencias

Banco Comercial Portugues	EUR	(665.476)	164.476	0,24
Ferrari	USD	(987.412)	138.529	0,20
TalkTalk Telecom Group	GBP	(193.156)	78.456	0,11
Deutsche Bank	EUR	(666.097)	58.188	0,08
Alfa Laval	SEK	(6.190.216)	57.499	0,08
Seadrill	NOK	(291.452)	53.032	0,08
UniCredit	EUR	(312.020)	35.971	0,05
Telenor	NOK	(2.212.965)	26.457	0,04
Petroleum Geo-Services	NOK	(385.003)	21.544	0,03
Accor	EUR	(898.936)	20.670	0,03
Swatch Group	CHF	(138.903)	19.947	0,03
TGS Geophysical Company	NOK	(458.974)	15.461	0,02
Prada	HKD	(1.159.054)	15.353	0,02
Subsea 7 (A)	NOK	(481.528)	4.199	0,01
Daimler	EUR	(754.679)	(10.869)	(0,02)
IMI	GBP	(108.433)	(22.449)	(0,03)
ThyssenKrupp	EUR	(149.020)	(22.627)	(0,03)
Indra Sistemas	EUR	(138.641)	(24.436)	(0,04)
Hexagon	SEK	(1.329.728)	(26.621)	(0,04)
BMW	EUR	(790.295)	(30.101)	(0,04)
mBank	PLN	(2.739.380)	(41.848)	(0,06)
Metso	EUR	(731.790)	(71.721)	(0,10)
Bank Millennium	PLN	(2.786.915)	(72.445)	(0,10)
Student Transportation	CAD	(504.006)	(74.531)	(0,11)
Sandvik	SEK	(6.971.718)	(132.742)	(0,19)
			<b>179.392</b>	<b>0,26</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	--	------

Swaps de pago crediticio

Protección Comprada en iTraxx Xover S25 20/06/2021	EUR	10.000.000	(912.480)	(1,31)
			<b>(912.480)</b>	<b>(1,31)</b>

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2016

	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
Compró EUR vendió USD a 0,90819 16/06/2016	8.759.652	322.200	0,46
Compró EUR vendió GBP a 1,29207 16/06/2016	10.832.330	276.657	0,40
Compró EUR vendió USD a 0,89919 16/06/2016	2.627.896	69.674	0,10
Compró EUR vendió GBP a 1,27792 16/06/2016	482.918	6.907	0,01
Compró EUR vendió GBP a 1,27561 16/06/2016	315.604	3.936	0,01
Compró EUR vendió SEK a 0,10758 16/06/2016	873.441	(7.303)	(0,01)
		<b>672.071</b>	<b>0,97</b>
	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas EUR	% PN
	Cód. div.		
<b>Futuros</b>			
Euro Stoxx 50 Future 17/06/2016	EUR	(9.408.510)	(3.138) (0,00)
FTSE 100 Index Future 17/06/2016	GBP	(1.589.380)	(15.310) (0,02)
		<b>(18.448)</b>	<b>(0,03)</b>
	Contratos	Valor de mercado en EUR	% PN
	Cód. div.		
<b>Opciones</b>			
Suscritas de compra Legal & Generalidades Group 21/05/2016	GBP	(25)	(395) (0,00)
Suscritas de compra Novo Nordisk (B) 18/06/2016	DKK	(50)	(1.342) (0,00)
Suscritas de compra Roche Holding 18/06/2016	CHF	(10)	(1.484) (0,00)
Suscritas de compra Royal Dutch Shell (B) 21/05/2016	GBP	(7)	(1.679) (0,00)
Suscritas de compra bpost 21/05/2016	EUR	(225)	(4.950) (0,01)
Suscritas de compra GlaxoSmithKline 21/05/2016	GBP	(22)	(5.069) (0,01)
Suscritas de compra British American Tobacco 21/05/2016	GBP	(6)	(12.044) (0,02)
Suscritas de compra British American Tobacco 18/06/2016	GBP	(12)	(12.802) (0,02)
		<b>(39.765)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos		10.504.375	15,08
<b>PN</b>		<b>69.608.629</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	18,80
Irlanda	IE	12,16
EE.UU.	US	9,42
España	ES	6,79
Francia	FR	5,16
Alemania	DE	4,68
Italia	IT	4,07
Luxemburgo	LU	3,72
Suiza	CH	3,29
Países Bajos	NL	3,26
Canadá	CA	2,60
Austria	AT	2,55
Suecia	SE	2,50
Bélgica	BE	2,48
Australia	AU	1,64
Dinamarca	DK	1,10
Finlandia	FI	0,85
Efectivo y otros activos netos		14,92

Lista de inversiones a 31 de marzo de 2016

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado en USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Halliburton	US	USD	26.326	940.365	2,58
Royal Dutch Shell (A)	NL	EUR	36.309	882.521	2,42
				<b>1.822.886</b>	<b>5,00</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Wolseley	CH	GBP	25.790	1.460.768	4,01
Eiffage	FR	EUR	14.329	1.101.630	3,02
				<b>2.562.398</b>	<b>7,03</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Comcast	US	USD	28.637	1.753.157	4,81
Williams-Sonoma	US	USD	18.420	1.018.626	2,80
Time Warner	US	USD	12.419	905.718	2,49
B&M European Value Retail	LU	GBP	174.600	666.329	1,83
Priceline Group	US	USD	420	549.289	1,51
				<b>4.893.119</b>	<b>13,43</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Nestle (Reg'd)	CH	CHF	29.049	2.178.175	5,98
SABMiller	GB	GBP	20.939	1.281.449	3,52
Walgreens Boots Alliance	US	USD	11.450	963.403	2,64
CVS Health	US	USD	9.131	949.533	2,61
L'Oreal	FR	EUR	4.357	781.351	2,14
Wessanen	NL	EUR	70.208	760.952	2,09
				<b>6.914.863</b>	<b>18,98</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Ion Beam Applications	BE	EUR	27.511	1.168.776	3,21
HCA Holdings	US	USD	10.629	835.227	2,29
Express Scripts Holding	US	USD	10.950	752.922	2,07
Cardinal Health	US	USD	4.118	338.047	0,93
Roche Holding	CH	CHF	1.350	333.478	0,92
Novartis (Reg'd)	CH	CHF	4.506	327.762	0,90
McKesson	US	USD	1.831	292.026	0,80
Cigna	US	USD	1.290	176.717	0,49
				<b>4.224.955</b>	<b>11,60</b>
<b>Servicios financieros</b>					
U.S. Bancorp	US	USD	35.573	1.452.872	3,99
Wells Fargo & Co	US	USD	29.805	1.452.100	3,99
Kennedy Wilson Europe Real Estate	GB	GBP	46.388	781.099	2,14
Chubb	CH	USD	4.619	553.356	1,52
DNB	NO	NOK	30.986	367.393	1,01
Foncière de Paris	FR	EUR	167	27.542	0,08
				<b>4.634.362</b>	<b>12,72</b>
Fraciones					(1) (0,00)
<b>Total de Inversiones (Coste USD 24.532.758)</b>				<b>25.052.582</b>	<b>68,76</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas USD	% PN

Contratos por diferencias

Verbund	EUR	(416.476)	153.360	0,42
National Oilwell Varco	USD	(908.418)	143.562	0,39
Woolworths	AUD	(664.907)	97.501	0,27
Cigna	USD	1.237.979	80.087	0,22
LPP	PLN	(1.166.000)	76.981	0,21
Hong Kong Exchanges	HKD	(3.337.943)	62.836	0,17
Walt Disney	USD	(523.364)	46.366	0,13
LVMH	EUR	1.056.661	44.198	0,12
Accor	EUR	(333.521)	34.515	0,09
CNH Industrial	USD	(375.746)	29.944	0,08
Zions Bancorporation	USD	(466.601)	29.435	0,08
Tenet Healthcare	USD	(770.489)	27.490	0,08
Ferrari	USD	(217.422)	26.963	0,07
Michael Page Int'l	GBP	(91.685)	26.530	0,07
Commonwealth Bank of Australia	AUD	(469.959)	24.158	0,07
SEB	SEK	(2.105.948)	21.898	0,06
STMicroelectronics	EUR	(301.075)	17.969	0,05
Anthem	USD	(1.307.791)	15.899	0,04
Ferrari (GS)	EUR	(101.945)	12.522	0,03
Ferrari (UBS)	EUR	(186.588)	7.275	0,02
Laboratory Corp of America Holdings	USD	(341.024)	6.906	0,02
Twenty-First Century Fox	USD	(569.529)	(1.354)	(0,00)
Discovery Communications	USD	(572.570)	(6.274)	(0,02)
Healthscope	AUD	(742.776)	(11.374)	(0,03)
Quest Diagnostics	USD	(382.854)	(11.664)	(0,03)
Diageo	USD	(411.312)	(14.003)	(0,04)
Hancock Holding	USD	(373.550)	(24.446)	(0,07)
Ascena Retail Group	USD	(392.651)	(27.065)	(0,07)
Health Care Select Sector SPDR Fund	USD	(2.173.486)	(34.249)	(0,09)

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

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no materializadas USD	% PN
ASML Holding	EUR	(355.245)	(37.111)	(0,10)
Aspen Pharmacare Holdings	ZAR	(11.369.592)	(57.576)	(0,16)
Frost Bankers	USD	(423.493)	(68.417)	(0,19)
PKN ORLEN	PLN	(1.277.214)	(82.308)	(0,23)
Lennox International	USD	(605.880)	(89.638)	(0,25)
Rockwell Automation	USD	(645.853)	(92.134)	(0,25)
Wm Morrison Supermarkets	GBP	(478.044)	(95.038)	(0,26)
Bekaert	EUR	(392.755)	(97.118)	(0,27)
Campbell Soup	USD	(426.168)	(101.955)	(0,28)
Eni	EUR	(713.146)	(104.721)	(0,29)
Scripps Networks Interactive	USD	(654.145)	(106.687)	(0,29)
CIMB Group Holdings	USD	(477.342)	(129.599)	(0,36)
Glencore	GBP	(251.726)	(179.859)	(0,49)
			<b>(386.195)</b>	<b>(1,06)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no materializadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compró EUR vendió USD a 0,88844 16/06/2016	511.009	7.276	0,02
Compró EUR vendió USD a 0,89511 16/06/2016	185.868	3.638	0,01
Compró EUR vendió USD a 0,89219 16/06/2016	192.784	3.571	0,01
Compró EUR vendió USD a 0,89321 16/06/2016	138.825	2.733	0,01
Compró EUR vendió USD a 0,88199 16/06/2016	382.089	2.630	0,01
Compró NOK vendió USD a 8,34259 16/06/2016	21.576	227	0,00
Compró NOK vendió USD a 8,32529 16/06/2016	21.140	178	0,00
Compró USD vendió NOK a 0,11667 16/06/2016	22.166	(816)	(0,00)
Compró GBP vendió USD a 0,69233 16/06/2016	749.640	(3.166)	(0,01)
Compró USD vendió EUR a 1,12986 16/06/2016	1.071.961	(11.017)	(0,03)
Compró USD vendió NOK a 0,11673 16/06/2016	382.031	(13.856)	(0,04)
Compró USD vendió GBP a 1,42109 16/06/2016	4.950.609	(59.235)	(0,16)
Compró USD vendió EUR a 1,10498 16/06/2016	2.479.551	(79.541)	(0,22)
		<b>(147.378)</b>	<b>(0,40)</b>

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

Compró EUR vendió USD a 0,89961 12/04/2016	10.530.918	261.994	0,72
Compró USD vendió EUR a 1,12071 12/04/2016	2.086.878	(33.961)	(0,09)
		<b>228.033</b>	<b>0,63</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (Euro / USD cubiertas)

Compró EUR vendió USD a 0,89961 12/04/2016	4.468.723	111.175	0,31
		<b>111.175</b>	<b>0,31</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado en USD	% PN

Opciones

Suscritas de venta Hong Kong Exchanges 29/04/2016	HKD	(17.810)	(38)	(0,00)
Suscritas de venta Accor 18/06/2016	EUR	(89)	(1.926)	(0,01)
Suscritas de compra LVMH 18/06/2016	EUR	(70)	(13.793)	(0,04)
			<b>(15.757)</b>	<b>(0,04)</b>

Otros activos y pasivos

			11.593.737	31,83
<b>PN</b>			<b>36.436.197</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE.UU.	US	33,98
Suiza	CH	13,32
Reino Unido	GB	5,66
Francia	FR	5,24
Países Bajos	NL	4,51
Bélgica	BE	3,21
Luxemburgo	LU	1,83
Noruega	NO	1,01
Efectivo y otros activos netos		31,24

## Estado del Patrimonio Neto a 31 de marzo de 2016

NOMBRE	SharpeR Funds:		Alpha Funds:
	Combinado	SharpeR Europe Fund	Global Alpha Fund
DIVISA	USD	EUR	USD
<b>ACTIVO</b>			
Inversiones en títulos con arreglo a su valor de mercado	92.506.946	59.223.484	25.052.582
Efectivo en bancos e intermediarios	23.269.213	10.385.669	11.440.144
Importes a cobrar por inversiones vendidas	1.003.584	669.699	240.810
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	18.732	16.446	-
Dividendos e intereses a cobrar	410.176	357.000	3.560
Ganancias no materializadas por contratos por diferencias	1.794.823	709.782	986.395
Ganancias no materializadas por contratos de cambio de divisas a plazo	1.167.215	679.374	393.422
<b>Activo total</b>	<b>120.170.689</b>	<b>72.041.454</b>	<b>38.116.913</b>
<b>PASIVO</b>			
Importes a pagar por inversiones adquiridas	988.780	836.961	35.498
Gastos pagaderos	154.670	87.416	55.105
Pérdidas no materializadas por contratos por diferencias	1.976.694	530.390	1.372.590
Pérdidas no materializadas por contratos de cambio de divisas a plazo	209.910	7.303	201.592
Pérdidas no materializadas por futuros	21.012	18.448	-
Pérdidas no materializadas por swaps	1.039.296	912.480	-
Opciones suscritas al valor del mercado	61.049	39.765	15.757
Otros importes a pagar	245	62	174
<b>Pasivo total</b>	<b>4.451.656</b>	<b>2.432.825</b>	<b>1.680.716</b>
ACTIVOS NETOS a 31.03.16	115.719.033*	69.608.629	36.436.197
ACTIVOS NETOS a 30.09.15	86.010.832**	51.353.290	28.690.290
ACTIVOS NETOS a 30.09.14	21.343.867**	16.902.552	-
COSTE DE LAS INVERSIONES	94.505.479	61.434.547	24.532.758

\* A efectos de comparación, el total de activos netos consolidados a 31 de marzo de 2016, convertidos a euros al tipo de cambio del 31 de marzo de 2016, es de 101.598.828 EUR.

\*\* Tenga en cuenta que los valores indicados en el Patrimonio Neto a 30 de septiembre de 2014 no están auditados.

Las Notas adjuntas a los Estados Financieros forman parte integrante de estos Estados Financieros.

## Estado del Valor del Activo Neto por Acción a 31 de marzo de 2016

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 31.03.16:	Valor del Activo Neto por acción a 31.03.16:	Valor del Activo Neto por acción a 30.09.15:	Valor del Activo Neto por acción a 30.09.14:	Valor del Activo Neto por acción a 0.09.13:
<b>SharpeR Funds</b>					
<b>SharpeR Europe Fund - EUR</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	1.596.233	10,44	10,60	10,04	-
- Acciones E-ACC (EUR)	15.438	10,37	10,57	10,03	-
- Acciones I-ACC (EUR)	74.834	10,57	10,70	10,04	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.860.459	10,53	10,67	10,04	-
- Acciones Y-DIST (EUR)	75.815	10,53	10,67	10,04	-
<b>Alpha Funds</b>					
<b>Global Alpha Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	836.976	9,81	10,35	-	-
- Acciones A-ACC (EUR) (Euro / USD cubiertas)	790.307	9,75	10,33	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,90	10,40	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	1.494.759	9,86	10,38	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR) (Euro / USD cubiertas)	421.894	9,80	10,35	-	-

## 1. Generalidades

La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 23 de julio de 2014.

La Sociedad se rige de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que implementa la Directiva 2009/65/CE ("Directiva de OICVM IV").

La Sociedad ha solicitado la entrada en el nuevo régimen de fondos "United Kingdom Reporting Fund" (Fondo acogido del Reino Unido) con respecto a todos los subfondos y clases de acciones registrados en el Reino Unido. Todos los subfondos y clases de acciones del Fondo han sido declarados como "Fondos acogidos del Reino Unido" por la HM Revenue & Customs con respecto al periodo contable iniciado en el momento del lanzamiento del primer Subfondo o la primera Clase de acciones o, si fuese más tarde, la fecha en la que el Subfondo o Clase de acciones se haya registrado por primera vez para su distribución a Accionistas residentes en el Reino Unido. La condición de fondo acogido también se aplicará a todos los periodos contables futuros, con arreglo al cumplimiento de los requisitos de información anual establecidos en la normativa fiscal del Reino Unido. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio.

A 31 de marzo de 2016, la Sociedad constaba de 2 subfondos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos y clases de acciones así como incorporar nuevos subfondos y clases de acciones con diferentes objetivos de inversión, dependiendo de la aprobación de la CSSF.

## 2. Principales normas de contabilidad

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

**Valoración de títulos.** Las inversiones en títulos cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los títulos negociados en cualquier mercado extrabursátil se valorarán de la misma manera. La valoración de los títulos negociables de deuda con vencimiento a corto plazo y de los instrumentos del mercado monetario no negociados en un mercado regulado se calcula mediante el método del coste amortizado. Según este método, el coste amortizado se calcula valorando el título al coste original y acumulando (amortizando) luego el descuento (prima) a su valor nominal a un tipo constante hasta su vencimiento. Todos los demás activos se valoran de la manera que los Administradores de la Sociedad consideran adecuada. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de Inversiones de un subfondo.

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

**Efectivo en bancos e intermediarios.** El efectivo en bancos e intermediarios se contabiliza a su valor nominal.

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

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

**Contratos de cambio de divisas a plazo.** Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Todas las ganancias y las pérdidas no materializadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y en la Lista de Inversiones.

**Swaps de tipos de interés.** El interés exigible y pagadero por contratos de swaps (o permutas financieras) de tipos de interés se acumula a diario y los futuros compromisos en virtud del swap se valoran de acuerdo con los tipos de mercado. Los contratos de swaps de tipos de interés se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y la Lista de Inversiones.

**Swaps de incumplimiento crediticio.** Las primas abonadas y recibidas por contratos de swaps de incumplimiento crediticio para comprar o vender protección frente a problemas de crédito se devengan a diario y se reflejan como ingresos netos. Los compromisos futuros en virtud del swap se valoran a precio de mercado. Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se incluyen en el Estado del Patrimonio Neto y la Lista de Inversiones.

**Contratos de opciones.** Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su precio de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida materializado(a). Al cierre de una opción, la diferencia entre las primas y el coste al cierre de la posición se contabiliza como beneficio o pérdida materializado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio materializado para opciones suscritas o como pérdida materializada para opciones adquiridas.

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

**Cambio de divisas.** Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Todas las transacciones denominadas en divisas

extranjerías durante el periodo se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la transacción. Los activos y pasivos a 31 de marzo de 2016 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

**Títulos en depósito fiduciario.** Los títulos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los títulos serán custodiados para evitar su negociación.

**Transacciones de acciones de los fondos.** El precio de emisión y de reembolso por acción de cada subfondo es el Valor del Activo Neto por acción el día de la transacción, sujeto a la política de ajuste del precio.

**Política de ajuste del precio.** El Consejo de Administración de la Sociedad ha implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito del ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan transacciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio al que se efectúan las transacciones en un subfondo. Dicho de otro modo, el precio de los subfondos se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de transacciones de los inversores ese día en concreto. De esta forma los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad sólo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas existentes y restantes. El ajuste estará basado en los costes de transacción normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, y no se espera que supere el 2% del precio. Sin embargo, el Consejo de Administración de la Sociedad podrá decidir que el ajuste supere el 2% del precio en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las transacciones de ese día.

**Coste de formación.** Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación corrientes.

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

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

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

FIL Fund Management Limited ("FFML") recibe una comisión de gestión de inversiones mensual, calculada por separado con relación a cada subfondo y devengada en cada fecha de valoración en la divisa de referencia del subfondo, con un porcentaje anual de hasta el 1,25% del valor de los activos netos en el caso de las acciones A, y E, hasta el 0,85% en el caso de las acciones I e Y para SharpeR Funds. Para Alpha Funds el porcentaje anual alcanza hasta el 1,50% del valor de los activos netos para las Acciones A, y hasta el 1% para las Acciones I e Y.

Además, FFML tiene derecho a recibir una comisión de rendimiento anual equivalente al porcentaje determinado de la comisión de rendimiento multiplicado por el aumento del Valor del Activo Neto por Acción de cada clase de acciones en circulación correspondiente al ejercicio económico de la Sociedad, sujeto a un nivel máximo ajustado con relación al rendimiento del índice comparativo de la divisa en cuestión, más una tasa crítica de rentabilidad en su caso.

La base para el cálculo de las comisiones de rendimiento se explica de forma detallada en el Folleto Informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir.

Las comisiones de rendimiento, las tasas críticas de rentabilidad y el índice comparativo de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del Subfondo	Comisión de rendimiento	Tasa crítica de rentabilidad	Índice comparativo
SharpeR Europe Fund	10%	N/A	Para clases acciones en EUR: Tipo a un día ICE LIBOR en EUR
Global Alpha Fund	10%	2% (máxima)	Para clases acciones en EUR: Tipo a un día ICE LIBOR en EUR Para clases acciones en USD: Tipo a un día ICE LIBOR en USD

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

FFML podrá renunciar en cada momento a cualquiera de sus comisiones o a todas ellas con relación a cualquier subfondo según su propio criterio. FFML asume todos los gastos generados por ella y sus filiales y asesores con relación a los servicios prestados por ella a la Sociedad. Las comisiones de intermediación, gastos de transacciones y otros costes operativos de la Sociedad serán abonados por la Sociedad. No hubo transacciones de la Sociedad negociadas a través de intermediarios asociados durante el periodo.

No hubo transacciones de la Sociedad negociadas a través de los intermediarios asociados durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2016. Ocasionalmente, FFML realiza algunas transacciones de la cartera con algunos intermediarios que acuerdan devolver una parte de las comisiones procedentes de dichas transacciones para compensar los gastos de la Sociedad; sin embargo, no se realizaron transacciones de este tipo durante el periodo.

### 4. Comisiones de los Administradores

Todos los Administradores están afiliados a FIL y han renunciado a sus comisiones correspondientes al periodo finalizado el 31 de marzo de 2016, por lo que no se pagaron honorarios de los Administradores durante el periodo.

### 5. Préstamo de valores

A 31 de marzo de 2016, no había ningún préstamo de valores pendiente.

## 6. Tributación

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

## 7. Compensación

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

## 8. Saldo de caja mantenido por intermediarios

A 31 de marzo de 2016 existían depósitos de márgenes pendientes e importes de garantías de efectivo mantenidas por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del Patrimonio Neto. La siguiente tabla detalla el desglose de dichas cantidades en efectivo en poder de intermediarios, por subfondo, a 31 de marzo de 2016:

Nombre del Subfondo	Divisa	Efectivo en corredores	Nombre del Subfondo	Divisa	Efectivo en corredores
Global Alpha Fund	USD	124.573	SharpeR Europe Fund	EUR	1.496.286

## 9. Compromisos sobre derivados

Los importes resultantes de los compromisos por categoría de instrumentos financieros derivados a 31 de marzo de 2016 ascienden a:

Nombre del Subfondo	Divisa	Contratos por Diferencia	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros	Opciones	Swaps de impago crediticio	Swaps de tipos de interés
Global Alpha Fund	USD	23.392.479	28.195.769	-	15.756	-	-
SharpeR Europe Fund	EUR	10.235.100	23.891.840	11.415.085	39.765	10.000.000	-

## 10. Estado de variaciones de las inversiones

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

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

## 11. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para USD a 31 de marzo de 2016 se indican a continuación:

Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Australian Dollar (AUD)	1.30272791	Polish zloty (PLN)	3.7267
Canadian dollar (CAD)	1.29697	Pound Sterling (GBP)	0.69543447
Danish krone (DKK)	6.5423	South African rand (ZAR)	14.7131
Euro (EUR)	0.87797854	Swedish krona (SEK)	8.09676
Hong Kong dollar (HKD)	7.7568	Swiss franc (CHF)	0.95822
Norwegian krone (NOK)	8.25269		

**Representante para Noruega**

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

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

**Sede Social**

**Fidelity Alpha Funds SICAV**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1021 Luxemburgo

**Sociedad Gestora**

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

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1021 Luxemburgo

**FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas

**Depositario**

**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80, route D'Esch  
L-1470 Luxemburgo

**Distribuidor general**

**FIL Distributors**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas

**Distribuidores de las acciones**

**FIL Distributors International Limited**

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

**FIL Investments International**

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge, Kent TN11 9DZ  
Reino Unido  
(Autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority)  
Teléfono: (44) 1732 777 377  
Fax: (44) 1732 777 262

**FIL Pensions Management**

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge, Kent TN11 9DZ  
Reino Unido  
Teléfono: (44) 1732 777 377  
Fax: (44) 1732 777 262

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

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

**FIL Investment Services GmbH**

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

**FIL Gestion**

Washington Plaza  
29 rue de Berri  
F-75008 París  
Teléfono: (33) 1 7304 3000

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

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

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

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

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1021 Luxemburgo

**Representante para Austria**

**UniCredit Bank Austria AG**

Lassallestrasse 1  
A-1020 Viena

**Representante para Dinamarca**

**P/F BankNordik**

Att.: Administración  
Amagerbrogade  
DK-2300 Copenhagen S

**Representante para Francia**

**BNP Paribas Securities Services S.A.**

3 rue d'Antin  
F-75002 París

**Representante para Irlanda**

**FIL Fund Management (Ireland) Limited**

First Floor  
Marconi House  
Digges Lane  
Dublín 2

**Representante para Singapur**

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapur 018960

**Representante y agente de pago para Suiza**

**BNP Paribas Securities Services Paris, Sucursal de Zürich**

Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

**Representante para Noruega**

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

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

**Representante para el Reino Unido**

**FIL Investments International**

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge, Kent TN11 9DZ  
Reino Unido  
(Regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority)

**Auditor**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburgo



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