

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Rapport et états financiers audités

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

FORT Global UCITS Fund plc est une société d'investissement à capital variable de type ouvert, constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples et à responsabilité séparée entre ses compartiments et immatriculée en Irlande le 16 mai 2013 sous le numéro 527620 en vertu de la Loi irlandaise sur les Sociétés (« *Companies Act* ») de 2014 et des Réglementations européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2015.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

TABLE DES MATIÈRES

	<u>Page(s)</u>
Rapport annuel et états financiers audités	
Gestion et administration	1
Rapport des Administrateurs	4
Déclaration de responsabilité des administrateurs	6
Rapport du Gestionnaire d'investissement	7
Rapport du Dépositaire aux Actionnaires	9
Rapport des Commissaires aux comptes aux Actionnaires	10
État de situation financière	11
État du résultat global	14
État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	16
État des flux de trésorerie	17
Notes aux États financiers	19
Tableau des investissements - FORT Global UCITS Contrarian Fund	41
Tableau des investissements - FORT Global UCITS Diversified Fund	43
Mouvements importants du portefeuille - FORT Global UCITS Contrarian Fund	46
Mouvements importants du portefeuille - FORT Global UCITS Diversified Fund	47
Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Suisse (non auditées)	48

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Gestion et administration

Conseil d'administration	Roddy Stafford (irlandais)* Bronwyn Wright (irlandaise) * Yves Michel Balcer (américain) Charles du Marais (suisse)** Sanjiv Kumar (américain) * Administrateur indépendant **A démissionné du Conseil d'administration en date du 31 mars 2015.
Siège social	FORT Global UCITS Fund plc 2nd Floor Beaux Lane House Mercer Street Lower Dublin 2 Irlande
Gestionnaire d'investissement	FORT LP 2 Wisconsin Circle Suite 850 Chevy Chase MD 20815 États-Unis
Secrétaire de la Société	Maples Fiduciary Services (Ireland) Limited 2nd Floor Beaux Lane House Mercer Street Lower Dublin 2 Irlande
Agent administratif (jusqu'au 10 novembre 2014 inclus)	Maples Fund Services (Ireland) Limited 2nd Floor Beaux Lane House 43 Townsend Street Lower Dublin 2 Irlande
Agent administratif (à compter du 11 novembre 2014)	RBC Investor Services Ireland Limited, Dublin Branch 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2 Irlande
Dépositaire (jusqu'au 10 novembre 2014 inclus)	Bank of America Custodial Services (Ireland) Limited 7th Floor 2 Park Place Hatch Street Dublin 2 Irlande
Dépositaire (à compter du 11 novembre 2014)	RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch 4th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Irlande

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Gestion et administration (suite)

Conseillers juridiques de la Société en matière de droit irlandais	Maples and Calder 75 St. Stephen's Green Dublin 2, Irlande
Distributeur et Promoteur	FORT Global LLC 2 Wisconsin Circle Suite 850 Chevy Chase MD 20815, États-Unis
Commissaires aux Comptes	Deloitte Chartered Accountant and Statutory Audit firm Earlsfort Terrace Dublin 2, Irlande
Représentant et Service de paiement en Suisse*	Société Générale, Paris, Zurich Branch Talacker 50, P.O. Box 5070 8021, Zurich Suisse
Agent d'information et Agent payeur en Allemagne**	Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36, 20095 Hamburg Allemagne
Agent payeur et Représentant au Luxembourg	CACEIS Bank Luxembourg 5, Allee Scheffer L-2520 Luxembourg
Agent payeur et d'information en Autriche	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 1100 Wien Autriche
Agent payeur en Suède	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm Suède
Agent centralisateur et Correspondant en France	Société Générale 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris France
Agent des immobilisations (Facilities agent) au Royaume-Uni	Kinetic Partners LLP The Shard 32 London Bridge Street London, SE1 9SG Royaume-Uni
Agent des immobilisations (Facilities agent) au Belgique	RBC Investor Services Belgium SA11 Place Rogier (RT 10/43) 1210 Brussels Belgique

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Gestion et administration (suite)

*Les Parties intéressées peuvent obtenir le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur, les derniers rapports, annuel et semestriel, les copies de l'Acte constitutif et des Statuts ainsi que les mouvements du portefeuille de titres, sans frais, auprès du siège social de la Société ou des représentants locaux dans les pays dans lesquels la Société est enregistrée, et en Suisse au siège du Représentant : Société Générale, Paris, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 5070, 8021, Zurich, Suisse. Les prix d'émission et de rachat de chaque compartiment de la Société seront publiés chaque jour sur la plate-forme électronique « fundinfo AG » (www.fundinfo.com).

Ce rapport annuel et les états financiers audités (les « Rapport et Comptes ») sont susceptibles d'être traduits en d'autres langues. Ces traductions contiendront les mêmes informations et auront la même signification que le Rapport et les Comptes originaux rédigés en langue anglaise. En cas de contradictions entre les Rapport et Comptes originaux rédigés en langue anglaise et les Rapport et Comptes traduits dans une autre langue, la version originale anglaise aura préséance, sous réserve que (et dans cette seule mesure) les exigences légales en vigueur dans une juridiction dans laquelle les Actions sont vendues imposent que, pour toute action intentée sur la base des informations communiquées dans des Rapport et Comptes publiés dans une langue autre que l'anglais, la langue de publication des Rapport et Comptes sur la base desquels l'action est intentée soit déterminante. Les litiges quant aux conditions du Rapport et des Comptes, quelle que soit la langue dans laquelle ils sont rédigés, seront réputés régis et interprétés conformément à la législation irlandaise, à l'exception de la Suisse. Dans le cas de la Suisse, c'est le siège social du représentant qui détermine le lieu d'exécution, et les tribunaux dudit lieu d'exécution sont compétents pour régler tous litiges en relation avec des actions vendues en Suisse ou depuis la Suisse.

** Le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur, l'Acte constitutif et les Statuts, les derniers rapports, annuel et semestriel, la liste des modifications apportées à la composition des portefeuilles, ainsi que les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus sans frais, selon les termes de la section 297(1) de la loi allemande relative aux investissements en capitaux, auprès du bureau de l'Agent d'information en Allemagne préalablement indiqué.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Rapport des Administrateurs

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

Les Administrateurs de FORT Global UCITS Fund plc (la « Société ») présentent ici le rapport et les états financiers audités pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015.

Introduction

La Société est une société d'investissement à capital variable de type ouvert, structurée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples et à responsabilité séparée entre ses compartiments, constituée en Irlande en vertu de la loi irlandaise sur les Sociétés (« *Companies Act* ») de 2014. La Société a été agréée en Irlande par la Banque centrale en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément aux Réglementations européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 dans leur version amendée (les « Réglementations sur les OPCVM »).

La Société possède la structure d'un fonds à compartiments multiples comprenant différents Compartiments émettant chacun une ou plusieurs Catégories d'actions.

Les actifs de chaque Compartiment seront investis séparément pour le compte de chaque Compartiment conformément à l'objectif et aux politiques d'investissement dudit Compartiment. L'objectif et les politiques d'investissement ainsi que d'autres informations sur chaque Compartiment sont détaillés dans le Supplément correspondant. En date 14 octobre 2013, la Société a établi le fonds FORT Global UCITS Contrarian Fund et en date 29 juillet 2015, la Société a établi le fonds FORT Global UCITS Diversified Fund (les « Compartiments »).

Objectifs d'investissement, évaluation de l'activité et perspectives

L'objectif d'investissement du chaque Compartiment consiste à fournir des taux de rendement absolus et une volatilité réduite des rendements à moyen ou long terme. Il ne peut être garanti que les Compartiments atteindront leurs objectifs d'investissement.

Une analyse détaillée des activités du Compartiment est présentée en pages 7 à 8 du Rapport du Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment poursuivra ses objectifs d'investissement tel que spécifié dans le supplément au prospectus.

Le 11 novembre 2014, la Société a changé d'Agent administratif et de Dépositaire, qui deviennent respectivement RBC Investor Services Ireland Limited et RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch. Le 11 novembre 2014, la Société a émis un nouveau prospectus afin de refléter le changement d'agent administratif et de dépositaire. En ce qui concerne FORT Global UCITS Contrarian Fund, la société a également émis un nouveau supplément contenant les modifications suivantes : (i) changement de la devise fonctionnelle qui passe du dollar américain à l'euro, (ii) modification de la définition du « Point d'évaluation », et (iii) mise à jour de la politique d'investissement afin d'autoriser les positions sur les États membres de l'Union européenne. Cette modification a reçu l'approbation de la Banque centrale d'Irlande et les actions existantes de FORT Global UCITS Contrarian Fund ont été relancées avec une période d'offre initiale courant du 12 novembre 2014 à 9 h (heure d'Irlande) au 14 novembre 2014 à 17 h (heure d'Irlande). Des actions de Catégorie B de FORT Global UCITS Contrarian Fund ont été lancées le 14 novembre pour un montant de 5 400 000 euros.

Le 6 mai 2015, la Société a émis un nouveau supplément concernant FORT Global UCITS Contrarian Fund afin de compléter la liste des indices boursiers sur lesquels ce compartiment peut prendre des positions.

Le 29 juillet 2015, la Société a émis un prospectus actualisé et un supplément actualisé concernant FORT Global UCITS Contrarian Fund afin de compléter les renseignements à publier au sujet de l'endettement par effet de levier. Le compartiment FORT Global UCITS Diversified Fund a reçu l'approbation de la Banque centrale d'Irlande à la même date, et la période d'offre initiale a commencé à 9 h (heure d'Irlande) le 30 juillet 2015 pour se terminer à 17 h (heure d'Irlande) le 31 juillet 2015. Des actions de Catégorie B on couverte ont été lancées le 26 août 2015 pour un montant de 8 178 891 euros.

Objectifs et politiques de gestion des risques

Chaque compartiment investit conformément à ses propres objectifs et à ses propres politiques d'investissement, tels qu'ils sont publiés dans le prospectus correspondant. Les investissements réalisés par un Compartiment sont exposés à des risques divers. Une liste non exhaustive de ces risques est publiée dans le Prospectus à la rubrique intitulée « Facteurs de risque ». La note 5 des états financiers présente une description non exhaustive des risques spécifiques et des procédures suivies pour gérer ces risques, conformément aux exigences des conventions comptables. Le Prospectus contient des renseignements sur ces risques et sur d'autres types de risques, lesquels complètent les informations présentées dans les présents états financiers.

Résultats et dividendes

Les résultats des opérations au titre de la période financière figurent dans l'État du résultat global et dans l'État de situation financière. Les Administrateurs ne prévoient pas de distribuer des dividendes aux actionnaires.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Rapport des Administrateurs (suite)

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

Événements importants survenus au cours de la période financière

Les informations sur les événements importants sont communiquées en note 15 des états financiers.

Administrateurs

Les Administrateurs actuels de la Société sont mentionnés en page 1.

Participations des Administrateurs et du Secrétaire dans les actions de la Société

À l'exception des contrats ou accords décrits en note 11 aux états financiers, il n'y a pas eu de contrat ou d'accord de quelque importance que ce soit relativement aux activités de la Société et au titre desquels un Administrateur de la Société détiendrait des intérêts selon les termes de la Companies Act de 2014, à quelque moment que ce soit au cours de la période financier.

Événements survenus depuis la clôture de la période financière

Aucun évènement significatif ne s'est produit après la clôture de la période financière.

Émission d'actions

Le capital social autorisé de la Société se compose de 300 000 Actions sans privilège de participation rachetables sans valeur nominale et de 500 000 000 000 Actions de participation sans valeur nominale. Se reporter à la note 7 pour de plus amples informations.

Au cours de la période, le Compartiment a émis des actions de participation rachetables de Catégorie A (EUR), Catégorie A (USD couverte), Catégorie B (EUR), Catégorie B (USD couverte), Catégorie C (EUR) et Catégorie C (USD couverte).

Déclaration de gouvernance d'entreprise

La Société a volontairement adopté et est en conformité avec le Code de gouvernance d'entreprise (Corporate Governance Code) publié par l'Irish Funds (« IF »), applicable aux organismes de placement collectif et aux sociétés de gestion. Cette publication peut être consultée sur le site Internet de l'IF (www.irishfunds.ie). Le Conseil d'administration a procédé à l'examen et à l'élaboration des mesures incluses dans le Code et considère que ses pratiques et procédures de gouvernance d'entreprise sont conformes au Code depuis son adoption.

Transactions avec les parties liées

La circulaire OPCVM de la Banque centrale d'Irlande intitulée « Opérations effectuées par un promoteur, un gestionnaire, un fiduciaire, un conseiller en investissement et des sociétés d'un même groupe » stipule que toute opération effectuée avec un OPCVM par un promoteur, un gestionnaire, un fiduciaire, un conseiller en investissement et/ou des entreprises associées ou des sociétés d'un même groupe (« parties liées ») doit être réalisée comme si elle était négociée sans lien de dépendance. Les opérations doivent être réalisées dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Les Administrateurs se sont assurés, d'une part, que des mesures (attestées par des procédures écrites) ont été mises en place pour assurer que les obligations stipulées dans la circulaire OPCVM s'appliquent à toutes les opérations réalisées avec des parties liées et, d'autre part, que les opérations avec des parties liées souscrites au cours de la période sont conformes aux obligations stipulées dans ce paragraphe.

Comptabilité en bonne et due forme

Les Administrateurs estiment être en conformité avec les exigences des Sections 281 à 285 de la *Companies Act* de 2014 concernant l'obligation de tenir dûment des livres de comptes en faisant appel pour ce faire à des professionnels possédant les compétences requises. Les livres comptables de la Société se trouvent à l'adresse : 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes, Deloitte, Chartered Accountants & Statutory Audit firm, ont été nommés en date du 7 janvier 2014 et ont indiqué leur volonté de rester en fonction conformément à la Section 383(2) de la *Companies Act* de 2014.

Signé le 20 avril 2016 pour le compte du Conseil d'administration par :

Roddy Stafford

Bronwyn Wright

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Déclaration de responsabilité des administrateurs

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

Les Administrateurs sont chargés de préparer le rapport des administrateurs et les états financiers conformément à la Companies Act de 2014 et aux réglementations applicables.

La législation irlandaise sur les sociétés exige que les Administrateurs préparent les états financiers pour chaque exercice financier. En vertu de cette loi, les Administrateurs ont choisi de préparer les états financiers conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Au titre de la loi sur les sociétés, les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils ont acquis la certitude que lesdits états donnent une image juste et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la société à la clôture de l'exercice et du compte de résultat de la société pour l'exercice, et que par ailleurs lesdits états financiers sont conformes à la Companies Act de 2014.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- Sélectionner des méthodes comptables adaptées et les appliquer de manière systématique ;
- Exprimer leur avis et présenter des estimations raisonnables et prudentes ;
- Indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables en vigueur, définir les normes en question et noter l'incidence et les raisons de tout écart important par rapport auxdites normes ; et
- Établir les états financiers en appliquant le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs ont la responsabilité de veiller à ce que la Société tienne ou exige que soient tenus des livres et registres comptables adéquats qui expliquent et comptabilisent correctement les opérations de la Société, permettent à tout moment que les actifs, les passifs, la situation financière et le compte de résultat de la société soient déterminés avec une précision raisonnable, permettent de vérifier que les états financiers et le rapport des administrateurs ont été établis conformément à la Companies Act de 2014, à la réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et aux règlements de la Banque centrale (Supervision and Enforcement) de 2013 (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2015, et permettent l'audit des états financiers. Les Administrateurs sont également tenus d'assurer l'intégrité des actifs de la Société et de la mise en œuvre des contrôles nécessaires pour se prémunir de toute fraude et autres irrégularités.

Roddy Stafford

Bronwyn Wright

En date du : 20 avril 2016

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Rapport du Gestionnaire d'investissement

FORT Global UCITS Contrarian Fund

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

Chère Actionnaire, cher Actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous soumettre le rapport du Gestionnaire d'investissement du Fonds FORT Global UCITS Contrarian Fund (le « Fonds ») pour la période clôturée le 31 décembre 2015.

De novembre 2014 à décembre 2015, la performance de la stratégie Contrarian UCITS a été variable. Elle a été forte sur la fin de 2014 et au premier trimestre de 2015. Néanmoins, le second et le quatrième trimestre de 2015 ont été négatifs tandis que le troisième trimestre a été légèrement positif. Pour l'ensemble de la période, la Catégorie B EUR de base a généré un rendement de 1,35 %. La Catégorie B EUR de base est la catégorie la plus ancienne du Contrarian Fund et a été lancée le 14 novembre 2015.

La performance de cette période peut être expliquée en prenant l'exemple de trois thèmes de trading significatifs : le positionnement long en actions des marchés développés, (2) le positionnement long en obligations des marchés développés, et (3) le positionnement long en dollar US par rapport à l'euro et au yen. Jusqu'au dernier trimestre de 2015, la stratégie Contrarian UCITS a connu une alternance de mois positifs et de mois négatifs en termes de performance, en raison des fluctuations de marché parfois favorables, parfois défavorables à ces opérations. Le quatrième trimestre de 2015 a commencé par deux mois de performance positive, cependant le retournement du mois de décembre a été assez brutal et a entraîné une performance négative pour l'ensemble de l'année calendaire.

L'environnement a été assez difficile sur l'année 2015 pour la performance des stratégies de trading en général, et pour CTA en particulier. Les marchés obligataires et les marchés des actions ont terminé 2015 à peu près au même point qu'en début d'année, mais l'année a été marquée par une forte volatilité. Au cours de l'année, la stratégie Contrarian UCITS a enregistré de bons résultats sur certains thèmes liés à l'allocation des risques. Une partie du risque a été déplacée du secteur du revenu fixe, notamment des taux d'intérêt à court terme, pour être transférée en priorité vers les indices boursiers, et un risque additionnel a été ajouté aux activités de change. Cette réallocation est conforme à ce qui est attendu de la stratégie, du fait que les indices actions ont produit les plus hauts rendements ajustés au risque sur la période considérée, tandis que les taux d'intérêt à court terme ont généré des rendements ajustés au risque parmi les plus bas du marché. Au niveau des secteurs géographiques, les changements les plus significatifs apportés à l'allocation de risque ont été l'augmentation du risque alloué aux actions du Commonwealth et des États-Unis, ainsi que les réductions de risque sur les taux d'intérêt à court terme du Commonwealth et les futures obligataires à 10 ans japonais.

Description de la stratégie :

Le Fonds emploie le programme Contrarian (en excluant les actifs non éligibles), programme de trading anticipateur de tendances qui cherche à capitaliser sur les tendances de moyen à long terme. Il négocie un éventail de contrats de futures, parmi lesquels : taux d'intérêt, obligations, devises, indices boursiers, énergie et métaux sur les marchés internationaux. Les contrats sont habituellement détenus sur une période de 2 à 8 semaines. À la différence des programmes qui répliquent une tendance et cherchent à identifier les tendances existantes, le programme Contrarian vise à anticiper les tendances en identifiant les comportements de prix qui pourraient indiquer des points de retournement potentiels. Le programme Contrarian n'est pas un programme de contre-tendance. Il est conçu pour acheter lorsque les prix déclinent vers des niveaux de support, et pour vendre lorsque les prix grimpent vers des niveaux de résistance. Le programme Contrarian modifie les allocations de risque de manière dynamique et systématique entre les différentes catégories d'actifs et les paramètres sous-jacents.

Perspectives :

Il se révèle extrêmement difficile de tracer des perspectives concernant une stratégie systématique. De par la nature complexe de la stratégie et incertaine des futurs mouvements du marché, toute projection comporte une marge d'erreur non négligeable. Nous pouvons toutefois formuler quelques observations concernant la stratégie et le contexte du marché.

La volatilité, évaluée selon l'indice VIX, a augmenté. Cet environnement devrait être favorable aux CTA en général, du fait que de nombreuses stratégies de réplification de tendance sont longues sur la volatilité. La stratégie Contrarian UCITS est cependant beaucoup plus neutre que ces stratégies en termes de volatilité, par conséquent une augmentation de la volatilité n'est pas toujours positive. Les périodes de forte et brusque hausse de la volatilité sont en réalité difficiles pour la stratégie Contrarian UCITS, bien que les environnements de volatilité élevée et plus stable se soient avérés assez prometteurs par le passé. Le changement dans le régime de la volatilité aura une incidence sur la performance future.

Nous apprécions l'intérêt et le soutien dont vous faites preuve et nous ne manquerons pas de vous tenir régulièrement informés des résultats de vos investissements.



Yves Balcer
FORT, LP

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Rapport du gestionnaire d'investissement (suite)

FORT Global UCITS Diversified Fund

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

Chère Actionnaire, cher Actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous soumettre le rapport du Gestionnaire d'investissement du Fonds FORT Global UCITS Diversified Fund (le « Diversified fund ») pour la période clôturée le 31 décembre 2015.

La performance de la stratégie Diversified UCITS a été plutôt mitigée d'août à décembre 2015, avec un rendement négatif sur tous les mois sauf en septembre. La performance de cette période peut être expliquée en prenant l'exemple de trois thèmes de trading significatifs : le positionnement long en actions des marchés développés, (2) le positionnement long en obligations des marchés développés, et (3) le positionnement long en dollar US par rapport à l'euro et au yen. De plus, dans cette stratégie l'élément neutre par rapport à la valeur de marché a traversé une période difficile et a pesé sur la performance. Pour l'ensemble de la période, la Catégorie B USD couverte a généré un rendement de -1,76 %. La Catégorie B USD couverte est la catégorie la plus ancienne du Diversified Fund et a été lancée le 26 août 2015.

L'environnement a été assez difficile sur l'année 2015 pour la performance des stratégies de trading en général, et pour CTA en particulier. Les marchés obligataires et les marchés des actions ont terminé 2015 à peu près au même point qu'en début d'année, mais celle-ci a été marquée par une forte volatilité. Au cours de l'année, la stratégie Diversified UCITS a enregistré de bons résultats sur certains thèmes liés à l'allocation des risques. Une partie du risque a été déplacée du secteur du revenu fixe, notamment des taux d'intérêt à court terme, pour être transférée en priorité vers les indices boursiers. Cette réallocation est conforme à ce qui est attendu de la stratégie, du fait que les indices actions ont produit les plus hauts rendements ajustés au risque sur la période considérée, tandis que les taux d'intérêt à court terme ont généré des rendements ajustés au risque parmi les plus bas du marché. L'élément neutre par rapport à la valeur de marché est resté à la traîne en termes de performance, principalement affecté par l'effondrement des actions fin août.

Description de la stratégie :

Le Fonds emploie le programme Diversified (en excluant les actifs non éligibles), programme de trading multi-stratégie systématique. Il investit dans des actions américaines au comptant et négocie un éventail de contrats de futures sur les marchés internationaux, notamment : taux d'intérêt, obligations, devises, indices boursiers, énergie et métaux. Le programme Diversified est une combinaison exclusive de quatre stratégies qui sont les suivantes : réplication de tendance, (2) anticipation de tendance, (3) retour à la moyenne à court terme et (4) neutre par rapport à la valeur de marché. L'ajout de chacun de ces éléments est conçu pour réduire la volatilité des rendements. Le programme Diversified est également conçu pour avoir une corrélation faible par rapport aux principaux indices boursiers. Le programme Diversified modifie les allocations de risque de manière dynamique et systématique entre les différentes catégories d'actifs et les paramètres sous-jacents.

Perspectives :

Il se révèle extrêmement difficile de tracer des perspectives concernant une stratégie systématique. De par la nature complexe de la stratégie et incertaine des futurs mouvements du marché, toute projection comporte une marge d'erreur non négligeable. Nous pouvons toutefois formuler quelques observations concernant la stratégie et le contexte du marché.

La volatilité, évaluée selon l'indice VIX, a augmenté. Cet environnement devrait être favorable aux CTA en général, du fait que de nombreuses stratégies de réplication de tendance sont longues sur la volatilité. La stratégie Diversified UCITS a une exposition à un élément de réplication de tendance, lequel devrait bénéficier d'une soudaine hausse de la volatilité. Les périodes de forte et brusque hausse de la volatilité sont en réalité difficiles pour la portion Contrarian de la stratégie Diversified UCITS, par conséquent la relation entre ces deux stratégies est à prendre en compte. Le programme neutre par rapport à la valeur de marché devrait être moins affecté par la volatilité générale du marché mais tout mouvement baissier durable pourrait avoir une incidence négative sur sa performance, en particulier si les secteurs auxquels la stratégie est surpondérée enregistrent une performance inférieure à celle de l'ensemble du marché.

Nous apprécions l'intérêt et le soutien dont vous faites preuve et nous ne manquerons pas de vous tenir régulièrement informés des résultats de vos investissements.



Yves Balcer
FORT, LP



**Rapport du Dépositaire aux Actionnaires
Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015**

Conformément à l'exigence des Réglementations OPCVM de la Banque centrale d'Irlande, nous avons le plaisir de présenter notre rapport.

À notre avis, pendant l'exercice clôturé au 31 décembre 2015, la société FORT Global UCITS Fund plc (la « Société ») a été gérée :

- (i) Conformément aux restrictions imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt de la Société par l'Acte et les Statuts constitutif(s) et par les Réglementations des Communautés européennes de 2011 sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), (les « Réglementations ») ; et
- (ii) autrement, conformément aux dispositions des Statuts constitutifs et des Réglementations.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Date : 19 avril 2016

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor,
One George's Quay Plaza,
George's Quay,
Dublin 2,
Irlande

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcits.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
est une succursale de RBC Investor Services Bank S.A.
Siège social : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Immatriculée en Irlande sous le numéro 905449
Constituée au Luxembourg sous la forme d'une société anonyme
Constituée au Luxembourg B 47 192

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE FORT Global UCITS Fund plc

Nous avons audité les états financiers de FORT Global UCITS Fund plc (la « Société ») pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015, lesquels comprennent l'État de situation financière, l'État du résultat global, l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables, l'État des flux de trésorerie, ainsi que les notes 1 à 17 y afférentes. Les états financiers ont été préparés en application du cadre de reporting financier pertinent imposé par le *Companies Act* de 2014 et les Normes internationales d'information financière (IFRS) adoptées par l'Union européenne (« cadre de reporting financier pertinent »).

Ce rapport s'adresse exclusivement aux actionnaires, en tant qu'organe de la société, conformément à la Section 391 de la *Companies Act* de 2014. Notre travail de vérification a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure d'établir nos conclusions dans un rapport d'audit à l'intention des actionnaires de la société et à aucune autre fin. Dans la mesure légalement autorisée, nous ne saurions accepter de responsabilité, de quelque nature que ce soit, envers quiconque autre que la société et les actionnaires de la société en tant qu'organe de décision, au regard de nos travaux de vérification, du présent rapport ou des opinions que nous avons formulées.

Responsabilités respectives des administrateurs et des commissaires aux comptes

Conformément aux explications détaillées fournies dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs, les administrateurs sont tenus de préparer les états financiers et de s'assurer que ces derniers présentent une image fidèle et sincère de la situation financière de la société et sinon en conformité avec le *Companies Act* de 2014. Notre responsabilité est de procéder à l'audit et d'exprimer une opinion concernant les états financiers conformément au *Companies Act* de 2014 ainsi qu'aux normes internationales d'audit (en vigueur au Royaume-Uni et en Irlande). Ces normes imposent une parfaite conformité aux règles déontologiques énoncées par l'Auditing Practices Board.

Portée de l'audit des états financiers

Un audit consiste à recueillir suffisamment d'éléments d'information sur les montants et les communications contenus dans les états financiers, pour pouvoir raisonnablement considérer que ceux-ci ne contiennent aucune inexactitude importante, imputable à une fraude ou à une erreur. Cela implique une évaluation de l'adaptation des pratiques comptables à la situation de la Société et du caractère systématique de leur application et de leur présentation, ainsi que du caractère raisonnable des principales estimations comptables formulées par les administrateurs et de la présentation d'ensemble des états financiers. Par ailleurs, nous avons lu l'ensemble des informations financières et non financières du rapport annuel et des états financiers afin d'identifier les incohérences significatives avec les états financiers audités et d'identifier les informations qui semblent présenter des incorrections ou des incohérences substantielles par rapport aux informations que nous avons acquises dans le cadre de notre audit. Si nous prenons connaissance d'une quelconque déclaration erronée ou d'une incohérence substantielle, nous en tirons les conséquences dans notre rapport.

Opinion sur les états financiers

Il est de notre avis que les états financiers :

- donnent une image fidèle et sincère des actifs, des passifs et de la situation financière de la société au 31 décembre 2015 et de ses résultats constatés sur la période financière clôturée ; et
- ont été convenablement préparés, conformément au cadre d'information financière pertinent et, en particulier, aux exigences du *Companies Act* de 2014.

Aspects dont nous sommes tenus de rendre compte en vertu du Companies Act de 2014

- Nous avons obtenu l'ensemble des informations et justificatifs que nous jugeons nécessaires aux fins de notre audit.
- Selon nous, les registres comptables de la société ont été suffisants pour permettre aux états financiers d'être immédiatement et correctement audités.
- Les états financiers conformes aux registres comptables.
- Nous estimons également que les informations présentées dans le Rapport des administrateurs sont cohérentes avec les états financiers.

Éléments que nous sommes tenus de publier par exception

Nous n'avons rien à signaler, conformément aux dispositions du Companies Acts de 2014, qui nous oblige à déclarer si, selon nous, les divulgations relatives à la rémunération des Administrateurs et aux transactions, prévues par la loi, n'ont pas été effectuées.

Brian Jackson
Au nom et pour le compte de Deloitte
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
Date :

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État de situation financière

Au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

		FORT Global UCITS Contrarian Fund 31 décembre 2015	FORT Global UCITS Contrarian Fund 31 octobre 2014	FORT Global UCITS Diversified Fund* 31 décembre 2015
	Note	€	€	€
Actifs				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
<i>À la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale</i>				
Investissement dans des titres négociables	4	132 941 702	-	19 678 542
Investissement dans des instruments financiers dérivés		2 876 339	-	234 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie		32 761 141	-	8 515 590
Montant à recevoir sur souscriptions		6 475 410	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		-	-	2 727
À recevoir du gestionnaire d'investissement		72 146	-	4 152
Frais payés d'avance		23 334	-	7 298
Actif total		175 150 072	-	28 442 763
Passifs				
Passifs financiers au coût amorti				
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés		2 521 712	-	496 604
Somme due sur les achats de titres		-	-	209 719
Somme due sur les rachats		105 605	-	-
À payer pour commissions de gestion d'investissement		438 016	-	37 246
Commission de performance à payer		1 424	-	-
Autres charges et passifs à payer	8(g)	79 398	-	12 602
Total des passifs (à l'exclusion des actifs nets imputables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		3 146 155	-	756 171
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		172 003 917	-	27 686 592

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État de situation financière (suite)

Au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

	Note	Total 31 décembre 2015 €	Total 31 octobre 2014 €
Actifs			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
<i>À la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale</i>			
Investissement dans des titres négociables	4	152 620 244	-
Investissement dans des instruments financiers dérivés		3 110 793	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	41 276 731	-
Montant à recevoir sur souscriptions		6 475 410	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		2 727	-
À recevoir du gestionnaire d'investissement		76 298	-
Frais payés d'avance		30 632	-
Actif total		203 592 835	-
Passifs			
Passifs financiers au coût amorti			
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés		3 018 316	-
Somme due sur les achats de titres		209 719	-
Somme due sur les rachats		105 605	-
À payer pour commissions de gestion d'investissement		475 262	-
Commission de performance à payer		1 424	-
Autres charges et passifs à payer	8(g)	92 000	-
Total des passifs (à l'exclusion des actifs nets imputables aux porteurs d'actions de participation rachetables)		3 902 326	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		199 690 509	-

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État de situation financière (suite)

Au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

		FORT Global UCITS Contrarian Fund 31 décembre 2015	FORT Global UCITS Contrarian Fund 31 octobre 2014	FORT Global UCITS Diversified Fund* 31 décembre 2015
	Note			
Représentés par :				
Actions de Catégorie A (EUR)	7	2 423,29	-	-
Valeur liquidative par Action de Catégorie A (EUR)		€ 976,40	-	-
Actions de Catégorie A (USD couverte)	7	6 442,19	-	-
Valeur liquidative par Action de Catégorie A (USD Couverte)		\$ 973,13	-	-
Actions de Catégorie B (EUR)	7	104 741,93	-	23 023,98
Valeur liquidative par Action de Catégorie B (EUR)		€ 1 013,45	-	€ 946,60
Actions de Catégorie B (USD couverte)	7	42 511,78	-	6 517,33
Valeur liquidative par Action de Catégorie B (USD Couverte)		\$ 1 008,94	-	\$ 982,40
Actions de Catégorie C (EUR)	7	17 668,70	-	-
Valeur liquidative par Action de Catégorie C (EUR)		€ 966,59	-	-
Actions de Catégorie C (USD couverte)	7	1 312,00	-	-
Valeur liquidative par Action de Catégorie C (USD Couverte)		\$ 967,08	-	-

* Lancé le 29 juillet 2015

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers en date du 20 avril 2016.

Signé pour le compte du Conseil d'administration par :

Roddy Stafford
Date : 20 avril 2016

Bronwyn Wright
Date : 20 avril 2016

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État du résultat global

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

	Note	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €	FORT Global UCITS Diversified Fund* Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €
Produits financiers				
<i>Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale :</i>				
Revenus de dividendes		-	-	35 165
Autres revenus		4 622	-	-
Plus-value/(moins-values) nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(96 754)	(9 642)	7 711
Variation nette des moins-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(34 186)	-	(62 909)
(Moins-value)/ plus-value nette réalisée sur contrats dérivés	3	(39 661)	339 627	(131 581)
Variation nette des moins-values et plus-values latentes sur contrats dérivés		(354 627)	-	(262 149)
(Moins-values)/ plus-value nettes de change		(220 779)	(307)	6 513
Investissement net (perte)/produits		(32 131)	329 678	(407 250)
Charges d'exploitation :				
Commissions du Gestionnaire d'investissement	8(a)	1 131 324	46 956	45 338
Commission de performance	8(b)	548 368	22 069	66 671
Frais de transaction	2(e)	540 132	11 976	28 361
Honoraires juridiques		106 994	-	741
Autres charges	8(g)	329 443	65 230	24 839
		2 656 261	146 231	165 950
Dépenses non remboursées	9	(72 146)	(73 578)	(4 152)
Total des charges opérationnelles		2 584 115	72 653	161 798
(Perte)/Bénéfice avant impôt		(2 616 246)	257 025	(569 048)
Retenue d'impôt sur dividendes et intérêts		-	-	9 623
(Diminution)/augmentation des actifs nets provenant des opérations attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		(2 616 246)	257 025	(578 671)

Les produits au titre de la période financière équivalent au résultat global total pour la période financière dans la mesure où il n'existe pas d'autres éléments du résultat global ou d'autres pertes.

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État du résultat global (suite)

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

	Note	Total Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Total Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €
Produits financiers			
<i>Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale :</i>			
Autres revenus		35 165	-
Revenus de dividendes		4 622	-
Moins-value nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3	(89 043)	(9 642)
Variation nette des moins-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(97 095)	-
Plus-value nette réalisée sur contrats dérivés	3	(171 242)	339 627
Variation nette des moins-values latentes sur contrats dérivés		92 478	-
Moins-values nettes de change		(214 266)	(307)
Investissement net (perte)/produits		(439 381)	329 678
Charges d'exploitation :			
Commissions du Gestionnaire d'investissement	8(a)	1 176 662	46 956
Commission de performance	8(b)	615 039	22 069
Frais de transaction	2(e)	568 493	11 976
Honoraires juridiques		107 735	-
Autres charges	8(g)	354 282	65 230
		2 822 211	146 231
Dépenses non remboursées	9	(76 298)	(73 578)
Total des charges opérationnelles		2 745 913	72 653
(Perte)/Bénéfice avant impôt		(3 185 294)	257 025
Retenue d'impôt sur dividendes et intérêts		9 623	-
(Diminution)/ augmentation des actifs nets provenant des opérations attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		(3 194 917)	257 025

Les produits au titre de la période financière équivalent au résultat global total pour la période financière dans la mesure où il n'existe pas d'autres éléments du résultat global ou d'autres pertes.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €	FORT Global UCITS* Diversified Fund Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Total Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Total Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €
Versements et rachats effectués par des porteurs d'actions de participation rachetables :					
Émission d'actions de participation rachetables	216 665 805	10 280 667	30 865 085	247 530 890	10 280 667
Rachats d'actions de participation rachetables	(42 045 642)	(10 537 692)	(2 599 822)	(44 645 464)	(10 537 692)
Total des versements et rachats effectués par des porteurs d'actions de participation rachetables	174 620 163	(257 025)	28 265 263	202 885 426	(257 025)
(Diminution)/ augmentation des actifs nets provenant des opérations attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	(2 616 246)	257 025	(578 671)	(3 194 917)	257 025
Solde au 31 décembre 2015/31 octobre 2014	172 003 917	-	27 686 592	199 690 509	-

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État des flux de trésorerie

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

Note	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	FORT Global UCITS Contrarian Fund Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €	FORT Global UCITS Diversified Fund* Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles :			
(Diminution)/ augmentation des actifs nets provenant des opérations attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	(2 616 246)	257 025	(578 671)
Régularisations :			
Moins-value nette réalisée et variation de la moins-value nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	130 940	9 642	55 198
Plus-value/(moins-values) nette sur contrats dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(354 627)	(339 627)	262 149
Revenus de dividendes	-	-	(35 165)
Charges fiscales	-	-	9 623
Perte d'exploitation avant modifications du fond de roulement	(2 839 933)	(72 960)	(286 866)
Augmentation des montants à recevoir du gestionnaire d'investissement	(72 146)	-	(4 152)
Augmentation des autres montants à recevoir et charges prépayées	(23 334)	-	(7 298)
Augmentation de la somme due sur les achats de titres	-	-	209 719
Augmentation des montants à payer pour commissions de gestion d'investissement	438 016	-	37 246
Augmentation des montants à payer pour commission de performance	1 424	-	-
Augmentation des autres charges et passifs à payer	79 398	-	12 602
Flux de trésorerie utilisés dans les activités opérationnelles	(2 416 575)	(72 960)	(38 749)
Dividendes reçus	-	-	32 438
Fiscalité	-	-	(9 623)
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités opérationnelles	(2 416 575)	(72 960)	(15 934)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :			
Produits sur cession d'investissements et investissements arrivés à maturité	185 005 395	11 750 552	8 014 177
Achat d'investissements	(318 078 037)	(11 420 567)	(27 747 916)
Flux de trésorerie (utilisés dans)/générés par les activités d'investissement	(133 072 642)	329 985	(19 733 739)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Produits sur émission d'actions de participation rachetables	210 190 395	10 280 667	30 865 085
Paiements sur rachat d'actions de participation rachetables	(41 940 037)	(10 537 692)	(2 599 822)
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement	168 250 358	(257 025)	28 265 263
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période financière	32 761 141	-	8 515 590
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début et à la fin de la période financière	32 761 141	-	8 515 590

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

État des flux de trésorerie (suite)

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

(présentation en euros)

Note	Total Pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Total Pour la période financière clôturée le 31 octobre 2014 €
Flux de trésorerie sur activités opérationnelles :		
(Diminution)/ augmentation des actifs nets provenant des opérations attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	(3 194 917)	257 025
Régularisations :		
Moins-value nette réalisée et variation de la moins-value nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	186 138	9 642
Plus-value nette sur contrats dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(92 478)	(339 627)
Revenus de dividendes	(35 165)	-
Charges fiscales	9 623	-
Bénéfice/ (perte) d'exploitation avant modifications du fond de roulement	(3 126 799)	(72 960)
Augmentation des montants à recevoir du gestionnaire d'investissement	(76 298)	-
Augmentation des autres montants à recevoir et charges prépayées	(30 632)	-
Augmentation de la somme due sur les achats de titres	209 719	-
Augmentation des montants à payer pour commissions de gestion d'investissement	475 262	-
Augmentation des montants à payer pour commission de performance	1 424	-
Augmentation des autres charges et passifs à payer	92 000	-
Flux de trésorerie générés / (utilisés) sur activités opérationnelles	(2 455 324)	(72 960)
Dividendes reçus	32 438	-
Fiscalité	(9 623)	-
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités opérationnelles	(2 432 509)	(72 960)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :		
Produits sur cession d'investissements et investissements arrivés à maturité	193 019 572	11 750 552
Achat d'investissements	(345 825 953)	(11 420 567)
Flux de trésorerie (utilisés dans)/générés par les activités d'investissement	(152 806 381)	329 985
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produits sur émission d'actions de participation rachetables	241 055 480	10 280 667
Paiements sur rachat d'actions de participation rachetables	(44 539 859)	(10 537 692)
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement	196 515 621	(257 025)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période financière	41 276 731	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début et à la fin de la période financière	41 276 731	-

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

1. Organisation et structure

FORT Global UCITS Fund plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable de type ouvert, structurée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples et à responsabilité séparée entre ses compartiments, constituée en Irlande le 16 mai 2013 en tant que société à responsabilité limitée en vertu de la Lois irlandaise sur les Sociétés (« Companies Act ») de 2014 (numéro d'immatriculation 527620). La Société a été agréée par la Banque centrale d'Irlande conformément aux Règlements OPCVM, le 14 octobre 2013.

Au 31 décembre 2015, la Société comptait deux compartiments actifs :

Le FORT Global UCITS Contrarian Fund a été agréé le 14 octobre 2013. L'objectif d'investissement du Fonds consiste à fournir des taux de rendement absolus et une volatilité réduite des rendements à moyen ou long terme. En date du 11 novembre 2014, le Compartiment a changé de devise de référence et remplacé le dollar américain par l'euro. Actions de Catégorie A (EUR), Catégorie A (USD couverte), Catégorie B (EUR), Catégorie B (USD couverte), Catégorie C (EUR) et Catégorie C (USD couverte) ont été émises au cours de la période financière. Le Fonds FORT Global UCITS Contrarian Fund a été clôturé le 31 octobre 2014 chez Maples Fund Services (Ireland) Limited et lancé à nouveau chez RBC Investor Services Ireland Limited le 14 novembre 2014.

Le FORT Global UCITS Diversified Fund a été lancé le 29 juillet 2015. L'objectif d'investissement du Fonds consiste à fournir des taux de rendement absolus et une volatilité réduite des rendements à moyen ou long terme. Actions de Catégorie B (EUR) et de Catégorie B (USD Couverte) ont été émises au cours de la période financière.

La Société a volontairement adopté et est en conformité avec les dispositions du Code de gouvernance d'entreprise (Corporate Governance Code) applicable aux organismes de placement collectif et aux sociétés de gestion, publié par les Irish Funds (IF, anciennement connus sous le nom de l'Irish Funds Industry Association).

Au 31 décembre 2015, la Société n'avait pas d'employés.

2. Principales conventions comptables

(a) Base de la préparation

Les états financiers de la Société ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne, ainsi qu'à la législation irlandaise comprenant le Companies Act de 2014 et aux Règlements OPCVM.

Les états financiers ont été préparés conformément au principe du coût historique, à l'exception des instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, qui sont évalués à la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite que la direction effectue certains jugements, estimations et hypothèses susceptibles d'affecter l'application des conventions comptables et des montants reportés des actifs et passifs et des produits et charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

La devise fonctionnelle et de présentation de la Société et du Compartiment est l'euro (« EUR »). L'euro (EUR) est la devise utilisée dans le Prospectus de la Société et pertinente pour la stratégie d'investissement du chaque Compartiment indiquée pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015.

Les états financiers sont préparés sur la base d'une continuité de l'exploitation courante.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1er novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

2. Principales conventions comptables (suite)

(b) Actifs et passifs financiers

Classification

La Société classe ses actifs financiers et passifs financiers dans les catégories indiquées ci-dessous conformément à la norme IAS 39.

- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Cela inclut les actions et les titres de dette souveraine.
- Actifs financiers détenus à des fins de transaction - sous-catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Cela inclut les contrats à terme.
- Passifs financiers détenus à des fins de transaction - sous-catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Cela inclut les contrats à terme.

Les actifs financiers et passifs financiers détenus à des fins de transaction sont acquis ou contractés principalement aux fins de vendre ou de racheter lesdits actifs à court terme. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale incluent les actifs financiers non détenus à des fins de transaction et qui peuvent être vendus. Les dérivés peuvent être classés comme actifs financiers ou passifs financiers détenus à des fins de transaction. La Société ne classe aucun dérivé comme instruments de couverture dans une relation de couverture.

Valorisation des investissements

La juste valeur des instruments financiers est basée sur le prix de leur cotation sur le marché à la date de clôture de la période financière. Les investissements cotés et les investissements négociés sur des marchés de gré à gré sont reportés au dernier cours de négociation. Les contrats à terme sont valorisés au prix de règlement du marché.

Comptabilisation

La Société comptabilise initialement les actifs et passifs financiers à la juste valeur à la date à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles des instruments. Un achat ordinaire d'actifs financiers est comptabilisé à la date de transaction. À compter de cette date, toutes les plus-values ou moins-values résultant de variations de la juste valeur des actifs ou passifs financiers sont comptabilisées.

Évaluation

Les instruments financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Les frais de transaction sur actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont immédiatement comptabilisés en charges.

La « juste valeur » se définit comme le prix qui sera perçu en contrepartie de la vente d'un actif ou payé au titre du transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction opportune entre acteurs du marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, en l'absence d'un tel marché, sur le marché le plus avantageux auquel la Société a accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète son risque de non-exécution.

Le cas échéant, la Société évalue la juste valeur d'un instrument en utilisant le prix coté sur un marché actif pour cet instrument. Un marché est réputé « actif » si la fréquence et le volume des transactions concernant l'actif ou le passif en question sont suffisants pour fournir régulièrement des informations de tarification.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1er novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

2. Principales conventions comptables (suite)

(b) Actifs et passifs financiers (suite)

Évaluation (suite)

En l'absence d'un prix coté sur un marché actif, la Société a alors recours à des techniques de valorisation qui maximisent l'utilisation de données observables pertinentes et minimisent l'emploi de données non observables. La technique de valorisation choisie intègre tous les facteurs que les acteurs de marché auraient pris en compte dans la tarification d'une transaction.

La Société comptabilise les transferts entre niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de la période de reporting pendant laquelle le changement est intervenu.

Après la comptabilisation initiale, tous les instruments classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont constatées dans l'État du résultat global.

À chaque date de reporting, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation des actifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est (sont) déprécié(s) lorsque l'indication objective montre qu'une perte est survenue après la comptabilisation initiale du ou des actifs, et que la perte a une incidence sur les flux de trésorerie futurs du ou des actifs, ladite perte pouvant être estimée de manière fiable.

D'importantes difficultés de l'emprunteur ou de l'émetteur, le défaut ou la défaillance d'un emprunteur, la restructuration d'un prêt ou d'une avance par la Société à des conditions que la Société n'envisagerait pas autrement, les indications d'une faillite d'un emprunteur ou d'un émetteur ou d'autres données observables relatives à un groupe d'actifs, comme une détérioration de la solvabilité d'emprunteurs ou d'émetteurs du groupe, ou encore des conditions économiques corrélées à des défauts au sein du groupe sont autant d'indications objectives de la dépréciation d'actifs financiers.

Décomptabilisation

La Société sort un actif financier du bilan à l'expiration des droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier en question ou à l'occasion du transfert de l'actif financier, dès lors que ledit transfert répond aux conditions de décomptabilisation conformément à la norme IAS 39.

Un passif financier est sorti du bilan lorsque l'obligation spécifiée dans le contrat est éteinte, qu'elle est annulée ou qu'elle arrive à expiration.

Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est inscrit dans l'État de situation financière lorsque la Société détient, et uniquement dans ce cas, un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'elle a l'intention de les régler en net, ou de vendre l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et charges sont présentés sur une base nette uniquement dans les cas où les normes IFRS le permettent, par exemple pour les plus-values ou moins-values provenant d'un groupe de transactions similaires, comme celles provenant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1er novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

2. Principales conventions comptables (suite)

(b) Actifs et passifs financiers (suite)

Instruments financiers spécifiques

La Société classe les instruments financiers émis comme passifs financiers ou instruments de capitaux propres selon les termes des conditions contractuelles des instruments.

La Société compte six catégories d'actions de participation rachetables en circulation : Actions de Catégorie A (EUR), Catégorie A (USD couverte), Catégorie B (EUR), Catégorie B (USD couverte), Catégorie C (EUR). Elles sont assorties de droits identiques à tous égards significatifs ainsi que des mêmes termes et conditions. Les actions rachetables donnent le droit aux investisseurs de solliciter le rachat en numéraire pour une valeur proportionnelle à la participation de l'investisseur dans les actifs nets de la Société, après déduction du montant nominal du capital social en actions. Le rachat pourra être demandé à chaque date de rachat de même qu'en cas de liquidation de la Société.

Les actions de participation rachetables sont classées comme passifs financiers et sont évaluées à la valeur actuelle des montants de rachat.

(Moins-values)/ plus-value nette provenant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

La Société reporte les opérations d'investissement à la date de transaction et procède au rapprochement du coût des investissements afin de calculer les plus-values et moins-values réalisées selon l'approche du premier entré, premier sorti (PEPS). La Société reporte une plus-value ou moins-value latente qui correspond à la différence entre le coût et la juste valeur de la position à un moment donné. La Société reporte une plus-value ou moins-value réalisée lorsque la position est vendue ou clôturée. Les plus-values et moins-values réalisées ainsi que les variations des plus-values et moins-values latentes sont reportées dans l'État du résultat global, au poste « Plus-value/(moins-values) nettes provenant d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ».

(c) Comptabilisation des produits

Les montants à recevoir sur intérêts et dividendes comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagements. Les produits sur investissements ainsi que les intérêts sur les dépôts sont constatés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La méthode du taux d'intérêt effectif sert à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier et à imputer le produit financier ou la charge financière sur la période financière correspondante. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui représente exactement les futures sorties et entrées de trésorerie estimées sur la durée de vie de l'instrument financier ou, s'il y a lieu, sur une période plus courte, par rapport à la valeur comptable des actifs financiers ou passifs financiers.

(d) Charges

La Société supporte toutes les charges opérationnelles courantes, y compris les frais d'administration, les commissions et frais du Gestionnaire d'investissement et du Dépositaire, les frais d'audit, les droits de timbre et autres droits et frais dus à l'occasion de l'acquisition et de la cession d'investissements. Ces frais sont comptabilisés en charges au cours de la période financière concernée. Les charges financières sont constatées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

(e) Frais de transaction

Conformément aux exigences définies par la directive OPCVM IV, la Société a communiqué les coûts de transaction comme une ligne distincte dans l'État du résultat global en vue d'améliorer la présentation des informations pour l'investisseur afférentes aux coûts supportés par la Société. La directive OPCVM IV définit les coûts de transaction comme les « coûts supplémentaires, qui peuvent être identifiés séparément et attribués directement à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif financier ou d'un passif financier ».

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

2. Principales conventions comptables (suite)

(f) Conversion de devise

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de l'État de situation financière sont convertis en euro aux taux de change en vigueur à cette date. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères reportés à la juste valeur sont convertis dans la devise fonctionnelle aux taux de change en vigueur aux dates auxquelles les valeurs ont été déterminées. Les écarts de change découlant de la conversion et des plus-values et moins-values réalisées sur les cessions sont constatés par le biais du compte de résultat dans l'État du résultat global.

Les plus-values et moins-values de change sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont constatées avec d'autres variations de la juste valeur. Les plus-values et moins-values de change sur actifs et passifs financiers autres que celles classées à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont incluses dans les moins-values de change nettes dans l'État du résultat global.

(g) Actions de participation rachetables

Les actions de participation rachetables sont rachetables au gré du détenteur et classifiées en tant que passif financier.

Les actions rachetables peuvent être remboursées par le Compartiment à tout moment pour un montant égal à une part proportionnelle de la valeur liquidative du Compartiment. L'action rachetable est reportée au montant de rachat payable à la date de clôture de la période financière si l'actionnaire a exercé son droit de remettre son action au Compartiment.

(h) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts actuels auprès de banques et de courtiers. Les équivalents de trésorerie sont des investissements à court terme extrêmement liquides, qui sont aisément convertibles en espèces pour des montants connus, sont soumis à des risques insignifiants de fluctuations de valeur et sont détenus afin d'honorer des engagements à court terme plutôt qu'à des fins d'investissement ou autres.

(i) Modifications des conventions comptables

(i) Nouvelles normes

Au cours de la période financière concernée, la Société a appliqué plusieurs normes IFRS, nouvelles et révisées, publiées par l'IASB et qui doivent obligatoirement entrer en vigueur pour toute période comptable à compter du 1^{er} janvier 2014.

Entités d'investissement (amendements IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27)

Les amendements s'appliquent à des sociétés particulières qui sont qualifiées comme entités d'investissement. L'IASB utilise le terme « entité d'investissement » pour les sociétés dont l'objet est d'investir dans des fonds uniquement aux fins d'obtenir des rendements provenant de l'appréciation du capital, des revenus d'investissements ou des deux. Une entité d'investissement est également tenue d'évaluer la performance de ses investissements sur la base de la juste valeur. Ce type d'entités englobe les établissements privés, les sociétés de capital-risque, les fonds de pension, les fonds souverains et d'autres fonds d'investissement.

IAS 32 « Instruments financiers : Présentation » (amendements sur les informations à fournir relatives à la compensation des actifs financiers et des passifs financiers)

L'IAS 32 prescrit également les règles de compensation des actifs et passifs financiers. Elle spécifie qu'un actif et un passif financiers doivent être compensés et que le montant net doit être reporté si, et seulement si, une entité : [IAS 32.42]

- dispose d'un droit légalement exécutoire à compenser les montants ; et
- prévoit d'effectuer le règlement sur une base nette, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. [IAS 32.48]

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

2. Principales conventions comptables (suite)

(i) Modifications des conventions comptables (suite)

(ii) Normes publiées, mais pas encore en vigueur ou adoptées

À la date d'approbation de ces états financiers, et à l'exception des normes et interprétations adoptées par la Société, les normes suivantes étaient publiées, mais pas encore en vigueur :

IFRS 9 : Instruments financiers (« IFRS 9 ») (1^{er} janvier 2018) ;

La norme IFRS 9 porte sur la comptabilisation, la décomptabilisation, la classification et l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers. Les exigences qu'elle impose représentent un changement significatif par rapport aux exigences actuellement prévues dans la norme IAS 39 concernant les actifs financiers. Cette norme contient deux grandes catégories d'évaluation des actifs financiers : au coût amorti et à la juste valeur. Un actif financier sera évalué au coût amorti s'il est détenu dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs pour encaisser des flux de trésorerie contractuels. Dans ce cas, les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates arrêtées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement aux paiements du principal et des intérêts sur le montant en principal. Tous les autres actifs financiers seront évalués à la juste valeur.

Les exigences de la norme IFRS 9 portant sur la décomptabilisation demeurent inchangées par rapport à l'IAS 39.

La norme IFRS 9 doit obligatoirement entrer en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société ne prévoit pas d'adopter cette norme rapidement et il n'est pas prévu que la norme ait une incidence significative sur l'évaluation des montants constatés dans les états financiers de la Société.

3. Plus-value/(moins-values) nette réalisée sur actifs financiers et contrats de dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale

FORT Global UCITS Contrarian Fund	Période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Période financière clôturée le 31 octobre 2014 €
Oligations d'État		
Moins-value nette réalisée	(96 754)	(9 642)
Moins-value nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	(96 754)	(9 642)

FORT Global UCITS Diversified Fund*	Période financière clôturée le 31 décembre 2015 €
Actions	
Plus-value nette	9 021
Oligations d'État	
Moins-value nette réalisée	(1 310)
Plus-value nette réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	7 711

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

3. Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur actifs financiers et contrats de dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale (suite)

FORT Global UCITS Contrarian Fund	Période financière clôturée le 31 décembre 2015 €	Période financière clôturée le 31 octobre 2014 €
Actifs et passifs financiers dérivés :		
Contrats à terme	(1 306 511)	339 627
Contrats de change à terme	1 266 850	-
Total de la plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	(39 661)	339 627

FORT Global UCITS Diversified Fund*	Période financière clôturée le 31 décembre 2015 €
Actifs et passifs financiers dérivés :	
Contrats à terme	(417 101)
Contrats de change à terme	285 520
Total de la moins-value nette réalisée sur contrats de dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale	(131 581)

* Lancé le 29 juillet 2015

4. Informations sur la juste valeur

Les actifs financiers et passifs financiers sont évalués dans l'État de situation financière à la juste valeur. Les évaluations à la juste valeur sont classées selon une hiérarchie sur trois niveaux qui reflète la pertinence des données utilisées pour évaluer les justes valeurs.

La hiérarchie des justes valeurs intègre les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (comme des prix) ou indirectement (à savoir, obtenues à partir des prix). Cette catégorie inclut des instruments qui utilisent : des cours de marché cotés sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; des cours cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés considérés moins qu'actifs ; ou d'autres techniques de valorisation quand toutes les données importantes sont directement ou indirectement observables dans des données du marché.
- Niveau 3 : données qui ne sont pas observables. Cette catégorie inclut tous les instruments pour lesquels la technique de valorisation inclut des données non basées sur des données observables et pour lesquels les données non observables pourraient avoir une incidence significative sur la valorisation de l'instrument. Elle inclut également des instruments valorisés sur la base de prix cotés pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements non observables ou hypothèses important(e)s sont nécessaires pour refléter les différences entre les instruments.

L'objectif de ces techniques de valorisation consiste à obtenir une évaluation de la juste valeur qui reflète le prix qui serait perçu en contrepartie de la vente d'un actif ou payé au titre du transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction opportune entre acteurs du marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, en l'absence d'un tel marché, sur le marché le plus avantageux auquel la Société a accès à cette date.

La Société comptabilise les transferts entre niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de la période de reporting pendant laquelle le changement est intervenu.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

4. Informations sur la juste valeur (suite)

Analyse de la hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux suivants présentent les informations relatives aux actifs et passifs financiers de la Société mesurés à la juste valeur sur une base récurrente au 31 décembre 2015 :

FORT Global UCITS Contrarian Fund	Total € 2015	Niveau 1 € 2015	Niveau 2 € 2015	Niveau 3 € 2015
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissements sur valeurs mobilières à la juste valeur				
- Obligations d'État	132 941 702	132 941 702	-	-
Investissement dans des instruments financiers dérivés				
- Contrats à terme	2 422 907	2 422 907	-	-
- Contrats de change à terme	453 432	-	453 432	-
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissement dans des instruments financiers dérivés				
- Contrats à terme	(2 515 732)	(2 515 732)	-	-
- Contrats de change à terme	(5 980)	-	(5 980)	-
Total	133 296 329	132 848 877	447 452	-
FORT Global UCITS Diversified Fund*				
FORT Global UCITS Diversified Fund*	Total € 2015	Niveau 1 € 2015	Niveau 2 € 2015	Niveau 3 € 2015
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissements sur valeurs mobilières à la juste valeur				
- Actions	18 477 275	18 477 275	-	-
- Obligations d'État	1 201 267	1 201 267	-	-
Investissement dans des instruments financiers dérivés				
- Contrats à terme	176 616	176 616	-	-
- Contrats de change à terme	57 838	-	57 838	-
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissement dans des instruments financiers dérivés				
- Contrats à terme	(496 604)	(496 604)	-	-
Total	19 416 392	19 358 554	57 838	-

Au 31 octobre 2014, la Société ne détenait aucun actif financier, auquel cas aucune analyse de la hiérarchie des justes valeurs n'est requise.

* Lancé le 29 juillet 2015

5. Instruments financiers et risques associés

Le Compartiment est exposé à plusieurs types de risque pouvant affecter sa performance, à savoir, le risque de marché, de change, de liquidité, de crédit et de cybersécurité.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de marché

Le risque de marché implique la possibilité de moins-value comme de plus-value, et inclut le risque de change et le risque de prix. Le risque de marché de chaque Compartiment est géré sur une base quotidienne par le Gestionnaire d'investissement conformément à certaines politiques et procédures qui ont été mises en place.

Le risque de prix résulte principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que la Société pourrait subir de par la détention de positions de marché soumises à des variations de prix.

La Société négocie des instruments financiers en prenant des positions sur instruments négociés afin de créer un portefeuille géré professionnellement et composé de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme. Néanmoins, les actions détenues par la Société sont sujettes au risque de prix des actions émanant de la variation de leur juste valeur due aux fluctuations de leurs cours de marché.

Les positions des titres détenus par les compartiments à la clôture de l'exercice sont communiquées dans le Tableau des investissements. Ce dernier reflète également la répartition géographique des investissements et indique ainsi les pays auxquels les portefeuilles des compartiments sont exposés. Néanmoins, l'exposition peut ne pas se limiter à ces pays si, par exemple, les sociétés d'un portefeuille réalisent une partie de leurs bénéfices dans d'autres pays.

Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future de l'un quelconque des compartiments.

Au 31 décembre 2015, une hausse ou une baisse de 5 % des cours de marché des instruments sous-jacents (y compris les instruments dérivés financiers) aurait eu pour effet d'accroître ou de réduire l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation remboursables des montants suivants : 0 euro pour FORT Global UCITS Contrarian Fund et 923 864 euros pour FORT Global UCITS Diversified Fund, sous réserve que toutes les autres variables soient restées constantes. Le Gestionnaire d'investissement estime que cette évolution est d'une amplitude normale et peut être utilisée comme indicateur de l'amplitude de l'évolution des cours du marché qu'un compartiment peut subir.

Le service de gestion du risque du Gestionnaire d'investissement a procédé à l'évaluation du profil de risque des Compartiments sur la base de leur politique d'investissement, de leur stratégie et de l'usage d'instruments financiers dérivés. Au regard du profil de risque des compartiments, le service de la gestion du risque a décidé que l'exposition globale des compartiments aux instruments financiers dérivés serait calculée selon la méthode de la VaR absolue. L'exposition globale des compartiments est la suivante au 31 décembre 2015 :

	Var 99 % à 20 jours (% de la VL)		
	Min	Max	Moyenne
FORT Global UCITS Contrarian Fund	(12,29)	(3,14)	(6,89)

	Var 99 % à 20 jours (% de la VL)		
	Min	Max	Moyenne
FORT Global UCITS Diversified Fund*	(12,54)	(8,01)	(10,33)

* Lancé le 29 juillet 2015

Les détails relatifs à la nature des portefeuilles de placement des Compartiments à la clôture de la période financière sont communiqués dans le Tableau des investissements. Le risque de change, le risque de liquidité et le risque de crédit pour les Compartiments sont abordés plus en détail sous les sections suivantes. La majorité des instruments financiers des Compartiments sont cotés sur un ou plusieurs marchés boursiers reconnus et les cours du marché sont immédiatement disponibles.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la valeur d'un instrument financier due aux variations des taux d'intérêt du marché.

La majorité des actifs et passifs financiers de la Société ne sont pas porteurs d'intérêt et ne sont pas, en conséquence exposés au risque de taux d'intérêt. La Société détient des investissements dans des obligations d'État qui sont soumises au risque de taux d'intérêt.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Le tableau suivant résume les échéances des titres porteurs d'intérêt au 31 décembre 2015.

FORT Global UCITS Contrarian Fund	Inférieure à 1 an €	De 1 à 5 ans €	Plus de 5 ans €	Non porteurs d'intérêt €	Total €
Investissement dans des titres négociables	132 941 702	-	-	-	132 941 702
Investissement dans des instruments financiers dérivés	-	-	-	2 876 339	2 876 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 761 141	-	-	-	32 761 141
Montant à recevoir sur souscriptions	-	-	-	6 475 410	6 475 410
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	-	-	-	-	-
À recevoir du gestionnaire d'investissement	-	-	-	72 146	72 146
Frais payés d'avance	-	-	-	23 334	23 334
Total des actifs	165 702 843	-	-	9 447 229	175 150 072
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés	-	-	-	2 521 712	2 521 712
Somme due sur les achats de titres	-	-	-	-	-
Somme due sur les rachats	-	-	-	105 605	105 605
À payer pour commissions de gestion d'investissement	-	-	-	438 016	438 016
Commission de performance à payer	-	-	-	1 424	1 424
Autres charges et passifs à payer	-	-	-	79 398	79 398
Total des passifs	-	-	-	3 146 155	3 146 155
Total des actifs nets					172 003 917
FORT Global UCITS Diversified Fund*	Inférieure à 1 an €	De 1 à 5 ans €	Plus de 5 ans €	Non porteurs d'intérêt €	Total €
Investissement dans des titres négociables	1 201 267	-	-	18 477 275	19 678 542
Investissement dans des instruments financiers dérivés	-	-	-	234 454	234 454
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 515 590	-	-	-	8 515 590
Montant à recevoir sur souscriptions	-	-	-	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir, nets	-	-	-	2 727	2 727
À recevoir du gestionnaire d'investissement	-	-	-	4 152	4 152
Frais payés d'avance	-	-	-	7 298	7 298
Total des actifs	9 716 857	-	-	18 725 906	28 442 763
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés	-	-	-	496 604	496 604
Somme due sur les achats de titres	-	-	-	209 719	209 719
Somme due sur les rachats	-	-	-	-	-
À payer pour commissions de gestion d'investissement	-	-	-	37 246	37 246
Commission de performance à payer	-	-	-	-	-
Autres charges et passifs à payer	-	-	-	12 602	12 602
Total des passifs	-	-	-	756 171	756 171
Total des actifs nets					27 686 592

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2015, une variation des taux d'intérêt de 100 points de base aurait eu un impact sur les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables et aurait entraîné une hausse/baisse des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables de 1 657 028 euros pour FORT Global UCITS Contrarian Fund et de 97 169 euros pour FORT Global UCITS Diversified Fund.

La sensibilité aux taux d'intérêt indiquée ci-dessus représente une donnée hypothétique et n'entend pas être prédictive. Les conditions de marché et à fortiori les taux d'intérêt futurs pourraient différer de manière significative de ceux suggérés.

Conformément à la politique de la Société, le Gestionnaire d'investissement contrôle la sensibilité d'ensemble aux taux d'intérêt de manière continue, et le Conseil d'administration les examine à fréquence trimestrielle.

Risque de change

La valeur des actifs du Compartiment sera affectée par les fluctuations de valeur des devises dans lesquelles les titres en portefeuille sont cotés ou libellés par rapport à la devise de base. Les taux de change peuvent varier de manière significative sur de courtes périodes de temps et causer, en parallèle à d'autres facteurs, une fluctuation de la Valeur liquidative du Compartiment.

Les compartiments peuvent encourir les coûts liés aux conversions entre différentes devises. Un Compartiment peut recourir à des techniques et instruments qui fournissent une protection contre les risques de change afin de gérer son exposition au taux dans le cadre de l'administration de ses actifs et passifs, pour les besoins de gestion efficace du portefeuille et dans les conditions autorisées sous le régime des réglementations OPCVM et indiquées dans le prospectus.

Dans la mesure où les instruments dérivés sont utilisés pour des besoins de couverture, le risque de perte du Compartiment peut être plus élevé lorsque la valeur de l'instrument dérivé et la valeur du titre ou de la position qu'il couvre ne sont qu'insuffisamment corrélées.

Ce qui suit constitue l'analyse des actifs et passifs nets détenus par chaque Compartiment à la date du bilan et libellés en devises au 31 décembre 2015. Chaque montant est indiqué dans la devise de base, l'euro.

FORT Global UCITS Contrarian Fund

	Investissements	Actifs monétaires nets	Exposition totale	Sensibilité à 5 %
	EUR	EUR	EUR	EUR
	2015	2015	2015	2015
AUD	145 097	(71 078)	74 019	3 701
CAD	151 985	(15 700)	136 285	6 814
CHF	(149 968)	(5 685)	(155 653)	(7 783)
EUR	133 179 996	38 178 643	171 358 639	-
GBP	(638 224)	(25 498)	(663 722)	(33 186)
HKD	(14 629)	6 603	(8 026)	(401)
JPY	302 411	(27)	302 384	15 119
USD	(127 791)	640 330	512 539	25 627
Total	132 848 877	38 707 588	171 556 465	9 891

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de change (suite)

FORT Global UCITS Diversified Fund*

	Investissements	Actifs monétaires nets	Exposition totale	Sensibilité à 5 %
	EUR	EUR	EUR	EUR
	2015	2015	2015	2015
AUD	9 098	(6 137)	2 961	148
CAD	4 384	2 212	6 596	330
CHF	(11 324)	(6 282)	(17 606)	(880)
EUR	1 193 174	8 249 524	9 442 698	-
GBP	(96 486)	6 925	(89 561)	(4 478)
HKD	-	(2 568)	(2 568)	(128)
JPY	69 366	(20 063)	49 303	2 465
USD	18 190 342	46 589	18 236 931	911 847
Total	19 358 554	8 270 200	27 686 592	909 304

* Lancé le 29 juillet 2015

Analyse de sensibilité

Au 31 décembre 2015, si l'euro s'était consolidé de 5 % relativement à toutes les devises, toutes autres variables maintenues constantes, les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables et la variation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables par le biais du compte de résultat auraient enregistré une baisse de 2 193 216 euros pour FORT Global UCITS Contrarian Fund et de 1 205 320 euros pour FORT Global UCITS Diversified Fund.

Un recul de 5 % de l'euro aurait engendré un effet équivalent, mais contraire par rapport aux montants des états financiers indiqués ci-dessus, partant de l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'une entité connaisse des difficultés à réaliser ses actifs ou à lever des fonds de quelque autre manière pour répondre aux engagements associés aux instruments financiers. Certains marchés boursiers reconnus sur lesquels les Compartiments peuvent investir sont susceptibles le cas échéant de s'avérer illiquides ou fortement volatils, et cela peut affecter le cours auquel les Compartiments ont la possibilité de liquider les positions pour répondre aux demandes de rachats ou autres besoins de financement.

Les Compartiments évitent de souscrire des contrats sur produits dérivés susceptibles de produire une exposition non couverte par une trésorerie adéquate (actifs liquides en suffisance) ou une exposition totale qui excède le total des fonds des Actionnaires. Les directives portant sur la gestion des risques adoptées par le Gestionnaire exigent que la couverture soit constituée de réserves en numéraire ou de titres physiques.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants contiennent une analyse de maturité relativement aux dettes financières des Compartiments, pour leur montant contractuel non décoté :

FORT Global UCITS Contrarian Fund	Inférieure à 1 mois EUR	1-3 mois EUR	Supérieure à 3 mois EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés	41 967	971 287	1 508 458	2 521 712
Somme due sur les rachats	105 605	-	-	105 605
À payer pour commissions de gestion d'investissement	-	438 016	-	438 016
Commission de performance à payer	-	1 424	-	1 424
Autres charges et passifs à payer	-	79 398	-	79 398
Total des passifs (à l'exclusion des actifs nets imputables aux Actionnaires)	147 572	1 490 125	1 508 458	3 146 155
FORT Global UCITS Diversified Fund	Inférieure à 1 mois EUR	1-3 mois EUR	Supérieure à 3 mois EUR	Total EUR
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :				
Passifs au titre d'investissements sur instruments financiers dérivés	635	276 018	219 951	496 604
Somme due sur les achats de titres	209 719	-	-	209 719
À payer pour commissions de gestion d'investissement	-	37 246	-	37 246
Autres charges et passifs à payer	-	12 602	-	12 602
Total des passifs (à l'exclusion des actifs nets imputables aux Actionnaires)	210 354	325 866	219 951	756 171

Risque de crédit

Le risque de crédit apparaît dès lors qu'une perte peut découler du défaut d'exécution des obligations contractuelles d'une partie tierce. Chaque Compartiment aura une exposition de crédit aux contreparties dans le cadre des positions d'investissement.

L'exposition d'un Compartiment à quelque contrepartie que ce soit dans le cadre des techniques ou instruments employés par le Compartiment aux fins de gérer le portefeuille efficacement ou pour se protéger contre les risques de change ne saurait excéder 5 % de la Valeur liquidative du Compartiment. Cette limite est relevée à 10 % de la Valeur liquidative du Compartiment lorsque la contrepartie est un établissement de crédit relevant de certaines catégories stipulées dans les Réglementations OPCVM.

Conformément aux Réglementations OPCVM, un Compartiment ne saurait investir plus de 20 % de ses actifs nets dans des dépôts auprès d'un même établissement de crédit. Les dépôts effectués auprès d'un même établissement de crédit tel que défini ci-dessus ne sauraient excéder 10 % des actifs nets.

Au 31 décembre 2015, la note de crédit Standard & Poor's de RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, est de AA-.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de crédit (suite)

Il incombe au Trustee de prendre et de conserver la garde des biens de chaque Compartiment du Fonds pour le compte des Actionnaires. La Banque centrale d'Irlande requiert que le Trustee assure la séparation juridique des actifs non numéraires de chaque Compartiment et la tenue des registres nécessaires pour identifier clairement la nature et le montant de tous les actifs qu'il détient en garde, la propriété de chaque actif ainsi que le lieu de conservation physique des titres de propriété desdits actifs. Le Trustee conserve la responsabilité des actifs du Compartiment lorsqu'il emploie les services d'un sous-dépositaire.

Il convient de noter que toutes les juridictions ne relèvent pas des mêmes règles et réglementations que l'Irlande concernant la garde des actifs et l'identification des intérêts d'un titulaire bénéficiaire tel qu'un Compartiment. Le risque existe donc, concernant ces juridictions, en cas de faillite ou d'insolvabilité d'un sous-dépositaire, que la propriété bénéficiaire des actifs du Compartiment détenus par ledit sous-dépositaire ne soit pas reconnue et qu'en conséquence, les créanciers du sous-dépositaire demandent un recours sur les actifs du Compartiment. Lorsque la propriété bénéficiaire du Compartiment sur ses actifs est finalement reconnue dans ces juridictions, le Compartiment peut souffrir de retards et de coûts de récupération des actifs.

Au 31 décembre 2015, les actifs financiers exposés au risque de crédit incluaient des instruments financiers dérivés et des obligations d'État ainsi que des espèces reçues à titre de garantie comme précisé en note 6. Les valeurs comptables de ces actifs financiers représentent l'exposition maximale au risque de crédit à la date de reporting.

Le tableau suivant résume les informations relatives à la qualité du crédit des instruments financiers dérivés des obligations d'État et des espèces reçues à titre de garantie des portefeuilles des deux compartiments, telle qu'évaluée par l'agence de notation réputée Standard and Poor :

Notation	31 décembre 2015
AA	79,60%
AA-	0,30%
A	20,10%
Total	100,00%

Risque de garde et relatif aux actes de propriété

Il incombe au Trustee de prendre et de conserver la garde des biens de chaque Compartiment du Fonds pour le compte des Actionnaires. La Banque centrale d'Irlande requiert que le Trustee assure la séparation juridique des actifs non numéraires de chaque Compartiment et la tenue des registres nécessaires pour identifier clairement la nature et le montant de tous les actifs qu'il détient en garde, la propriété de chaque actif ainsi que le lieu de conservation physique des titres de propriété desdits actifs. Le Trustee conserve la responsabilité des actifs du Compartiment lorsqu'il emploie les services d'un sous-dépositaire.

Il convient cependant de noter que toutes les juridictions ne relèvent pas des mêmes règles et réglementations que l'Irlande concernant la garde des actifs et l'identification des intérêts d'un titulaire bénéficiaire tel qu'un Compartiment. Le risque existe donc, concernant ces juridictions, en cas de faillite ou d'insolvabilité d'un sous-dépositaire, que la propriété bénéficiaire des actifs du Compartiment détenus par ledit sous-dépositaire ne soit pas reconnue et qu'en conséquence, les créanciers du sous-dépositaire demandent un recours sur les actifs du Compartiment. Lorsque la propriété bénéficiaire du Compartiment sur ses actifs est finalement reconnue dans ces juridictions, le Compartiment peut souffrir de retards et de coûts de récupération des actifs. Les Compartiments peuvent investir sur des marchés où les systèmes de conservation et/ou de règlement ne sont pas intégralement développés, comme la Russie et l'Argentine. Les actifs d'un Compartiment échangés sur ces marchés et qui ont été confiés à des sous-dépositaires, lorsque les circonstances le nécessitent, peuvent parfois être exposés à un certain risque.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

5. Instruments financiers et risques associés (suite)

Risque de cybersécurité

Des infractions à la cybersécurité peuvent se produire, permettant à un tiers non autorisé d'avoir accès aux actifs des compartiments, aux renseignements sur les actionnaires ou à des informations privées, ou exposer la Société, le gestionnaire d'investissement, le distributeur, l'agent administratif ou le dépositaire à un risque de corruption des données ou à une perte d'efficacité opérationnelle.

Les Fonds pourraient être affectés par des infractions à la cybersécurité, ce qui inclut un accès non autorisé aux systèmes, réseaux ou équipements (par exemple à travers des actes de piratage informatique) ; la contagion de virus informatiques ou autres programmes malveillants ; et les attaques qui interrompent, désactivent, ralentissent ou perturbent de quelque façon que ce soit les opérations, les affaires, l'accès à internet ou le fonctionnement de l'exploitation. De plus des incidents non intentionnels peuvent se produire, par exemple la divulgation d'informations confidentielles par inadvertance (qui pourrait entraîner la violation des lois sur la vie privée). Une infraction à la cybersécurité peut entraîner la perte ou l'usurpation des données ou des capitaux des actionnaires, l'impossibilité d'accéder à des systèmes électroniques, la perte ou le vol d'informations privées ou de données de l'entreprise, un dommage touchant un ordinateur ou un réseau informatique, ou des frais liés à la réparation des systèmes. Ces incidents peuvent exposer la Société, le Gestionnaire d'investissement, le Distributeur, l'Agent administratif, le Dépositaire ou autres prestataires de service à des pénalités réglementaires, un dommage de réputation, des coûts additionnels liés à la conformité ou une perte financière. Par conséquent, les actionnaires pourraient perdre entièrement ou partiellement les capitaux qu'ils ont investis. Par ailleurs, ces incidents pourraient affecter les émetteurs dans lesquels un Fonds investit, et par conséquent provoquer la chute de la valeur des placements du Fonds. Les investisseurs, parmi lesquels le Fonds correspondant et ses actionnaires, pourraient ainsi perdre tout ou partie de leur investissement dans cet émetteur.

6. Disponibilités bancaires

Les disponibilités bancaires sont détenues par RBC Investor Services Bank S.A. au 31 décembre 2015. Le tableau ci-dessous indique les espèces détenues en banque et les espèces reçues à titre de garantie :

	FORT Global UCITS Contrarian Fund 31 décembre 2015	FORT Global UCITS Diversified Fund* 31 décembre 2015
Espèces reçues à titre de garantie	€	€
Goldman Sachs	9 614 574	3 206 253
Morgan Stanley	7 073 025	3 000 000
Newedge	8 390 933	-
Disponibilités bancaires	7 682 609	2 309 337
Total	32 761 141	8 515 590

* Lancé le 29 juillet 2015

7. Capital social

Actions sans privilège de participation

Le capital social autorisé de la Société est de 300 000 actions de souscription sans droit de participation d'une valeur nominale de 1 euro chacune et de 500 000 000 000 actions sans valeur nominale initialement désignées comme actions de participation non classifiées. Le capital peut être divisé en différentes catégories d'actions auxquelles peuvent être rattachés des restrictions ou des droits préférentiels reportés ou spéciaux et le capital peut le cas échéant être modifié de façon à donner effet à de telles restrictions ou droits ou privilèges. Au 31 décembre 2015 et au 31 octobre 2014, aucune action non participative n'était en circulation.

Actions de participation rachetables

Au 31 décembre 2015, neuf catégories d'actions étaient autorisées pour le Compartiment : Catégorie A (EUR), Catégorie A (USD couverte), Catégorie B (EUR), Catégorie B (USD couverte), Catégorie C (EUR), Catégorie C (USD couverte), Catégorie I (EUR), Catégorie I (USD couverte) et Catégorie R (EUR). Seules des actions de Catégorie A (EUR), Catégorie A (USD couverte), Catégorie B (EUR), Catégorie B (USD couverte), Catégorie C (EUR) et Catégorie C (USD couverte) étaient actives au cours de la période financière.

Les opérations sur actions des exercices clôturés au 31 décembre 2015 et au 31 octobre 2014 sont présentées à la page suivante :

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

7. Capital social (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	FORT Global UCITS Contrarian Fund		FORT Global UCITS Diversified Fund*
	31 décembre 2015	31 octobre 2014	31 décembre 2015
Catégorie A (EUR)			
Nombre d'actions émises	2 454,22	-	-
Nombre d'actions remboursées	(30,93)	-	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	2 423,29	-	-
Catégorie A (USD couverte)			
Nombre d'actions émises	7 246,90	-	-
Nombre d'actions remboursées	(804,71)	-	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	6 442,19	-	-
Catégorie B (EUR)			
Nombre d'actions émises	131 489,40	-	23 023,98
Nombre d'actions remboursées	(26 747,47)	-	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	104 741,93	-	23 023,98
Catégorie B (USD couverte)			
Nombre d'actions émises	53 639,90	-	9 400,00
Nombre d'actions remboursées	(11 128,12)	-	(2 882,67)
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	42 511,78	-	6 517,33
Catégorie C (EUR)			
Nombre d'actions émises	21 363,42	-	-
Nombre d'actions remboursées	(3 694,72)	-	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	17 668,70	-	-
Catégorie C (USD couverte)			
Nombre d'actions émises	1 678,00	-	-
Nombre d'actions remboursées	(366,00)	-	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 312,00	-	-
Catégorie A (USD)			
Nombre d'actions émises	-	12 800,66	-
Nombre d'actions remboursées	-	(12 800,66)	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	-	-	-
Catégorie A (EUR couverte)			
Nombre d'actions émises	-	899,43	-
Nombre d'actions remboursées	-	(899,43)	-
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	-	-	-

* Lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

8. Charges opérationnelles et accords importants :

(a) Commissions du Gestionnaire d'investissement

En vertu du Contrat de gestion d'investissement, la Société paie au Gestionnaire d'investissement une commission de gestion d'investissement fixée à 2 %, 1 % et 1,5 % par an de la valeur liquidative des actions des catégories A, B et C, respectivement. Cette commission est payable mensuellement à terme échu. La commission de gestion d'investissement est constatée à chaque point de valorisation sur la base de la valeur liquidative de la catégorie correspondante au point de valorisation précédent et des ajustements sont réalisés pour toute distribution effectuée sur la base de la valorisation précédente.

Le Gestionnaire d'investissement a volontairement accepté de renoncer à une partie de sa Commission de gestion d'investissement pour toutes charges annuelles supérieures à 0,50 % de la Valeur liquidative du Compartiment (néanmoins la contribution du Gestionnaire d'investissement ne doit pas excéder sa Commission de gestion d'investissement réelle, laquelle varie d'une Catégorie à une autre) exprimées à cette fin dans la Devise de référence du Compartiment. La part de la commission de gestion d'investissement à laquelle il renonce correspondra à la différence entre 0,50 % de la valeur liquidative du Compartiment et les Charges annuelles totales (sous réserve de la Commission de gestion d'investissement maximum pour cette Catégorie). Pour ce faire, la Commission de gestion d'investissement sera réduite proportionnellement pour chaque Catégorie à hauteur de la Commission de gestion d'investissement réelle pour cette Catégorie. Les Charges annuelles seront constatées quotidiennement, sur la base de la Valeur liquidative non ajustée du jour précédent attribuable au Compartiment ou à la Catégorie correspondante et seront payées mensuellement à terme échu. Les Charges annuelles inférieures à 0,50 % de la Valeur liquidative du Compartiment seront supportées uniquement par le Fonds.

« Charges annuelles » désignent l'ensemble des commissions, coûts et charges relatifs à la gestion et au fonctionnement de la Société et du Compartiment (à l'exception des commissions et charges du Gestionnaire d'investissement et de ses charges courantes, qui en sont exclues), y compris et entre autres, les commissions et charges (hors charges courantes) des prestataires de services du Compartiment, telles que les commissions et charges payables au Dépositaire (en ce compris les commissions et frais de transaction (aux taux commerciaux usuels) et les charges courantes raisonnables de tout sous-dépositaire), de l'Agent administratif et du Distributeur, les charges d'exploitation, les commissions des Administrateurs et les charges courantes, les honoraires d'audit, les honoraires des conseillers fiscaux et juridiques, les honoraires de secrétariat de la Société, les commissions du correspondant anti-blanchiment et les frais d'enregistrement à l'étranger et autres charges d'exploitation du Compartiment.

La commission de gestion d'investissement appliquée pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 s'élevait à 1 176 662 euros (2014 : 46 956 euros). Pendant l'exercice, le Gestionnaire d'investissement a renoncé à une somme de 76 298 euros (2014 : 73 578 euros) correspondant à sa commission de gestion d'investissement, du fait que les Charges annuelles dépassaient 0,50 % de la valeur liquidative du Compartiment. Au 31 décembre 2015, 475 262 euros (2014 : 0 euro) étaient dus au Gestionnaire d'investissement.

(b) Commission de performance

En outre, la Société s'est engagée à payer au Gestionnaire d'investissement une commission de performance, pour chaque actionnaire, égale à 20 % de l'appréciation de la valeur liquidative de la catégorie d'actions du Compartiment sous réserve d'une « high water mark » (ou valeur maximale de référence). La commission de performance sera payée à terme échu à la fin de chaque trimestre.

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015, des commissions de performance s'élevant à un montant de 615 039 euros (du 16 mai 2013 au 31 octobre 2014 : 22 069 euros) ont été engagées.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

8. Charges opérationnelles et accords importants (suite)

(c) Frais d'administration

RBC Investor Services Ireland Limited a été nommée en qualité d'Agent administratif du Compartiment et habilitée à percevoir les commissions payées mensuellement à terme échu à la clôture de chaque mois civil à concurrence de 0,03 % de la Valeur liquidative de chaque Fonds, sous réserve d'une commission minimale annuelle pour chaque Fonds, hors débours, de 48 000 EUR (sur la base de deux Catégories d'Actions) par Fonds.

La Société remboursera à l'Agent administratif la totalité des dépenses courantes raisonnables supportées par celui-ci dans le cadre de la fourniture de ses services.

Les commissions d'administration appliquées pour l'exercice au 31 décembre 2015 et dues en fin d'exercice sont publiées en note 8(g).

(d) Commissions du Dépositaire

La Société a nommé RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch en qualité de Dépositaire. Le Dépositaire a été autorisé à percevoir une commission de 0,025 % de la valeur liquidative du Compartiment payée chaque mois, sous réserve d'une commission annuelle minimale de 24 000 euros.

Les commissions de dépositaire appliquées pour l'exercice au 31 décembre 2015 et dues en fin d'exercice sont publiées en note 8(g).

(e) Commissions des Administrateurs

Chaque Administrateur indépendant de la Société est autorisé à percevoir une commission de 15 000 euros par an, à concurrence de 30 000 euros par an. Le montant total des commissions des administrateurs appliquées pour l'exercice au 31 décembre 2015 et dues en fin d'exercice sont publiées en note 8(g).

(f) Rémunération du Commissaire aux comptes

Honoraires liés à la mission de contrôle légal

Les honoraires liés à la mission de contrôle légal appliqués pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015 s'élevaient à 15 938 euros (2014 : 13 630 euros). Au 31 décembre 2015, 15 938 euros (2014 : 0 euro) étaient dus.

	Période financière clôturée le 31 décembre 2015	Période financière clôturée le 31 octobre 2014
	€	€
Audit des états financiers légalement requis	15 938	13 630
Autres services d'assurance	-	-
Services de conseil en matière fiscale	-	-
Autres services hors audit	-	-
	15 938	13 630

Les commissions ci-dessus sont indiquées hors TVA.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

8. Charges opérationnelles et accords importants (suite)

(g) Autres dépenses dues cumulées et autres dépenses payées

Ci-dessous est présentée la ventilation des autres commissions dues au 31 décembre 2015 :

Autres dépenses cumulées à payer	FORT Global UCITS Contrarian Fund €	FORT Global UCITS Diversified Fund* €	Total au 31 décembre 2015 €
Frais d'administration	8 815	9 238	18 053
Commissions d'agence de transfert	10 784	166	10 950
Commissions du dépositaire et trustee	11 243	1 986	13 229
Charges fiscales	13 831	351	14 182
Honoraires juridiques	15 682	-	15 682
Honoraires d'audit	15 444	494	15 938
Intérêts bancaires	335	77	412
Autres dépenses d'administration	3 264	290	3 554
Total des autres dépenses dues	79 398	12 602	92 000

* Fonds lancé le 29 juillet 2015

Autres dépenses payées

Ci-dessous est présentée la ventilation des autres dépenses facturées pendant les exercices au 31 décembre 2015 et au 31 octobre 2014 :

Autres dépenses payées	FORT Global UCITS Contrarian Fund €	FORT Global UCITS Diversified Fund* €	Total au 31 décembre 2015 €	Total au 31 octobre 2014 €
Frais d'administration	23 119	10 438	33 557	25 186
Honoraires d'audit	15 444	494	15 938	13 630
Honoraires liés aux services de conseil fiscal	16 720	1 497	18 217	9 433
Frais de préparation des états financiers	7 433	1 735	9 168	5 965
Commissions du dépositaire et trustee	46 087	2 963	49 050	5 868
Commissions des Administrateurs	34 836	741	35 577	5 148
Commissions d'agence de transfert	29 218	494	29 712	-
Intérêts bancaires payés	27 834	3 931	31 765	-
Frais d'enregistrement et d'agents payeur	51 610	741	52 351	-
Frais de secrétariat	19 284	321	19 605	-
Commission annuelle de maintenance	6 449	864	7 313	-
Honoraires	11 548	-	11 548	-
Commissions diverses	4 484	296	4 780	-
Frais sur actions et impôts	2 424	185	2 609	-
Frais de constitution	19 343	-	19 343	-
Dépenses courantes	55	52	107	-
Compte de contrôle de la TVA	12 589	87	12 676	-
Dépenses de reporting additionnelles	966	-	966	-
Total des autres dépenses	329 443	24 839	354 282	65 230

* Fonds lancé le 29 juillet 2015

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

9. Dépenses non remboursées

Il a été renoncé aux charges suivantes au cours de la période financière clôturée le 31 décembre 2015 :

	Période financière clôturée le 31 décembre 2015	Période financière clôturée le 31 octobre 2014
	€	€
Commissions de gestion d'investissement refusées	76 298	46 956
Commissions de performance refusées	-	21 474
Commissions des Administrateurs refusées	-	5 148
Dépenses non remboursées	76 268	73 578

Le Gestionnaire d'investissement a renoncé à ses commissions pour la période financière conformément au contrat de gestion d'investissement (se reporter à la Note 8(a) pour de plus amples informations).

10. Fiscalité

En vertu de la législation et des pratiques actuelles, la Société est considérée comme un organisme de placement, au sens de la section 739B de la loi de 1997 sur la consolidation fiscale (*Taxes Consolidation Act*), telle qu'amendée. À ce titre, ses revenus et plus-values ne sont pas soumis à l'impôt irlandais.

Toutefois, l'impôt pourra être perçu pour tout « événement imposable ». Un événement imposable inclut tout paiement de dividendes aux actionnaires ou toute opération d'encaissement, de rachat ou de transfert d'actions.

La Société ne sera pas soumise à l'impôt irlandais pour des événements imposables dans les cas suivants :

- i) un actionnaire qui n'est ni résident irlandais ni ordinairement résident en Irlande au sens fiscal du terme, lors de la survenance de cet événement, sous réserve que la Société ait reçu les déclarations réglementaires appropriées conformément aux dispositions de la loi *Taxes Consolidation Act* de 1997, telle que modifiée ; et
- ii) certains investisseurs résidents irlandais exonérés qui ont remis à la Société les déclarations réglementaires signées nécessaires.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) reçu(e)s au titre d'investissements réalisés par la Société peuvent être soumis(es) à des retenues d'impôt à la source imposées par le pays dans lequel les produits / plus-values de l'investissement sont reçu(e)s et ces impôts peuvent ne pas être recouvrables par la Société ou ses actionnaires.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

11. Transactions avec les parties liées

L'IAS 24 « Opérations entre parties liées » requiert que soient communiquées les informations relatives aux opérations importantes entre parties réputées être liées à l'entité déclarante.

La Société est soumise à un contrat de gestion d'investissement souscrit avec FORT LP. Toutes les commissions (de gestion et de performance) payées au Gestionnaire d'investissement figurent dans la Note 8(a). Toutes les opérations engagées avec le Gestionnaire d'investissement et d'autres parties sont effectuées à des conditions commerciales normales, négociées sans lien de dépendance et dans le meilleur intérêt des porteurs d'actions de participation.

Yves Balcer et Sanjiv Kumar sont respectivement Chief Executive Officer et Président de l'associé de FORT LP, le Gestionnaire d'investissement, lequel perçoit des commissions au titre des services qu'il prête à la Société ; ces personnes sont par conséquent considérées comme des parties liées. Pendant l'exercice au 31 décembre 2015, des commissions de gestion d'investissement d'un montant de 1 176 662 euros (31 octobre 2014 : 47 676 euros) ont été facturées à la société.

Au 31 décembre 2015, Fort Global LLC détenait 6 517,33 actions dans FORT Global UCITS Diversified Fund – Catégorie d'actions B USD couverte.

12. Taux de change

Les actifs et passifs monétaires libellés dans des devises autres que la devise stipulée comme Devise fonctionnelle de la Société sont convertis sur la base des taux de change de clôture en fin de chaque exercice. Les transactions exécutées au cours de la période financière, dont les achats et ventes de titres, les revenus et charges, sont converties au taux de change prévalant à la date de transaction. Les plus et moins-values sur opérations de change sont incluses dans les plus et moins-values réalisées et latentes sur investissements.

Les taux de change contre l'euro se présentaient comme suit au 31 décembre 2015 :

Devise	Cours de change
AUD	1,4910
CAD	1,5035
CHF	1,0884
GBP	0,7371
HKD	8,4217
JPY	130,6100
USD	1,0867

En l'absence d'actifs financiers ou de passifs financiers au 31 octobre 2014, aucun taux de change comparatif n'a été utilisé à la fin de la période financière.

13. Passifs éventuels

Il n'existait pas de passifs éventuels au 31 décembre 2015.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Notes aux États financiers (suite)

Pour la période financière courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015 (présentation en euros)

14. Commissions indirectes

Le Gestionnaire d'investissement n'a pas fait appel à des accords de paiement de commissions en nature (« *soft commissions* ») afin d'obtenir des services spécialisés lui permettant de fournir des services d'investissement à la Société.

15. Événements importants survenus au cours de la période financière

Le 11 novembre 2014, la Société a changé d'Agent administratif et de Dépositaire, qui deviennent respectivement RBC Investor Services Ireland Limited et RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch. Le 11 novembre 2014, la Société a émis un nouveau prospectus afin de refléter le changement d'agent administratif et de dépositaire. En ce qui concerne FORT Global UCITS Contrarian Fund, la société a également émis un nouveau supplément contenant les modifications suivantes : (1) changement de la devise fonctionnelle qui passe du dollar américain à l'euro, (ii) modification de la définition du « Point d'évaluation », et (iii) mise à jour de la politique d'investissement afin d'autoriser les positions sur les États membres de l'Union européenne. Cette modification a reçu l'approbation de la Banque centrale d'Irlande et les actions existantes de FORT Global UCITS Contrarian Fund ont été relancées avec une période d'offre initiale courant du 12 novembre 2014 à 9 h (heure d'Irlande) au 14 novembre 2014 à 17 h (heure d'Irlande). Des actions de Catégorie B de FORT Global UCITS Contrarian Fund ont été lancées le 14 novembre pour un montant de 5 400 000 euros.

Le 6 mai 2015, la Société a émis un nouveau supplément concernant FORT Global UCITS Contrarian Fund afin de compléter la liste des indices boursiers sur lesquels ce compartiment peut prendre des positions.

Le 29 juillet 2015, la Société a émis un prospectus actualisé et un supplément actualisé concernant FORT Global UCITS Contrarian Fund afin de compléter les renseignements à publier au sujet de l'endettement par effet de levier. Le compartiment FORT Global UCITS Diversified Fund a reçu l'approbation de la Banque centrale d'Irlande à la même date, et la période d'offre initiale a commencé à 9 h (heure d'Irlande) le 30 juillet 2015 pour se terminer à 17 h (heure d'Irlande) le 31 juillet 2015. Des actions de Catégorie B non couverte ont été lancées le 26 août pour un montant de 8 178 891 euros.

FORT Global UCITS Diversified Fund a reçu l'autorisation d'être commercialisé sur les marchés de l'Allemagne, de l'Autriche, du Luxembourg, de l'Italie, de la Suède, du Royaume-Uni et de la France le 26 août 2015, et sur le marché de la Suisse le 30 octobre 2015.

16. Événements significatifs survenus après la clôture de la période financière

Aucun événement significatif ne s'est produit après la clôture de la période financière.

17. Approbation des états financiers audités

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers audités le 20 avril 2016.

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Tableau des investissements – FORT Global UCITS Contrarian Fund

Au 31 décembre 2015

1) INVESTISSEMENTS

A) INSTRUMENTS FINANCIERS

(EUR)							%
	Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Juste valeur		actifs nets
FRANCE							
	France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2016	21 700 000	EUR	21 722 578	21 700 868		12,62
	France Treasury Bill BTF 0% 03/02/2016	19 000 000	EUR	19 019 410	19 007 410		11,05
	France Treasury Bill BTF 0% 31/03/2016	21 700 000	EUR	21 724 966	21 724 955		12,63
	France Treasury Bill BTF 0% 27/04/2016	29 700 000	EUR	29 736 427	29 740 095		17,29
	France Treasury Bill BTF 0% 25/05/2016	19 000 000	EUR	19 029 893	19 028 880		11,06
	France Treasury Bill BTF 0% 22/06/2016	21 700 000	EUR	21 742 616	21 739 494		12,64
				<u>132 975 890</u>	<u>132 941 702</u>		<u>77,29</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS				132 975 890	132 941 702		77,29

2) INSTRUMENTS DÉRIVÉS

A) CONTRATS DE CHANGE À TERME

Échéance		Contrepartie	Devise	Achats	Devise	Ventes	Juste valeur	% actifs nets
4-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	USD	58 682	EUR	53 997	1	-	
5-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	57 301	USD	62 600	(301)	-	
6-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	807 541	USD	883 785	(5 671)	-	
6-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	USD	222	EUR	204	1	-	
29-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	13 216	USD	14 379	(8)	-	
29-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	USD	50 682 956	EUR	46 155 787	453 430	0,26	
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME							447,452	0,26

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Tableau des investissements – FORT Global UCITS Contrarian Fund (suite)

Au 31 décembre 2015

2) INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

B) CONTRATS À TERME STANDARDISÉS FINANCIERS

(EUR)	Juste valeur	% actifs nets
Appréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts		
Devises	1 055 611	0,61
Taux d'intérêt à long terme	664 356	0,39
Taux d'intérêt à court terme	384 554	0,22
Indices d'actions	318 387	0,19
Total appréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts	2 422 907	1,41
Dépréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts		
Taux d'intérêt à court terme	(1 508 242)	(0,88)
Devises	(413 649)	(0,24)
Indice d'actions	(402 004)	(0,23)
Taux d'intérêt à long terme	(191 838)	(0,11)
Total dépréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts	(2 515 733)	(1,46)
TOTAL CONTRATS À TERME STANDARDISÉS FINANCIERS	(92 825)	(0,05)
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS	354 627	0,21
TOTAL INVESTISSEMENTS	133 296 329	77,50
LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS	38 707 588	22,50
TOTAL DES ACTIFS NETS	172 003 917	100,00

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Tableau des investissements – FORT Global UCITS Diversified Fund (suite)

Au 31 décembre 2015

1) INVESTISSEMENTS

A) VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À UNE COTE OFFICIELLE

TITRES COTÉS : ACTIONS

(EUR)			
	Secteur	Juste valeur	% actifs nets
CANADA			4,97
	Technologie	1 375 814	4,97
		1 375 814	4,97
IRLANDE			
	Technologie	118 618	0,43
		118 618	0,43
ISRAËL			
	Soins de santé	773 712	2,79
		773 712	2,79
SUISSE			
	Technologie	256 922	0,93
		256 922	0,93
ÉTATS-UNIS			0,93
	Technologie	5 075 989	18,33
	Communications	4 432 102	16,01
	Soins de santé	2 863 173	10,34
	Consommation, non cyclique	1 827 493	6,60
	Services professionnels	662 399	2,39
	Énergie	101 808	0,37
	Consommation, cyclique	75,461	0,27
	Industrie	69 593	0,25
	Services éducatifs	46 748	0,17
	Consommation discrétionnaire	13 828	0,05
		15 168 594	54,79
ÎLES VIERGES (BRITANNIQUES)			
	Consommation, non cyclique	783 615	2,83
		783 615	2,83
TOTAL DES TITRES COTÉS : ACTIONS		18 477 275	66,74
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ADMISES À UNE COTE OFFICIELLE		18 477 275	66,74

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Tableau des investissements – FORT Global UCITS Diversified Fund (suite)

Au 31 décembre 2015

1) INVESTISSEMENTS (suite)

B) INSTRUMENTS FINANCIERS

(EUR)

Description	Quantité	Devise	Coût d'acquisition	Juste valeur	% actifs nets
FRANCE					
France Treasury Bill BTF 0% 03/02/2016	200 000	EUR	200 187	200 078	0,72
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2016	200 000	EUR	200 156	200 008	0,72
France Treasury Bill BTF 0% 22/06/2016	300 000	EUR	300 589	300 546	1,09
France Treasury Bill BTF 0% 27/04/2016	300 000	EUR	300 368	300 405	1,09
France Treasury Bill BTF 0% 31/03/2016	200 000	EUR	200 230	200 230	0,72
			<u>1 201 530</u>	<u>1 201 267</u>	<u>4,34</u>
TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS			1 201 530	1 201 267	4,34

2) INSTRUMENTS DÉRIVÉS

A) CONTRATS DE CHANGE À TERME

Échéance	Contrepartie	Devise	Achats	Devise	Ventes	Juste valeur	% actifs nets
29-jan-16	RBC Investor Services Luxembourg	USD	6 437 767	EUR	5 862 481	57 838	0,21
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						57 838	0,21

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Tableau des investissements – FORT Global UCITS Diversified Fund (suite)

Au 31 décembre 2015

2) INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

B) CONTRATS À TERME STANDARDISÉS FINANCIERS

(EUR)

	Juste valeur	% actifs nets
Appréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts		
Taux d'intérêt à long terme	82 251	0,30
Indices d'actions	71 553	0,26
Devises	22 435	0,08
Taux d'intérêt à court terme	376	0,00
	<hr/>	<hr/>
Total appréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts	176 616	0,64
Dépréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts		
Taux d'intérêt à court terme	(223 200)	(0,81)
Devises	(196 514)	(0,71)
Taux d'intérêt à long terme	(53 504)	(0,19)
Indice d'actions	(23 386)	(0,08)
	<hr/>	<hr/>
Total dépréciations latentes sur contrats à terme standardisés financiers ouverts	(496 604)	(1,79)
TOTAL CONTRATS À TERME STANDARDISÉS FINANCIERS	<hr/> (319 988)	<hr/> (1,16)
TOTAL INSTRUMENTS DÉRIVÉS	(262 150)	(0,95)
TOTAL INVESTISSEMENTS	19 416 392	70,13
LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS	8 270 200	29,87
	<hr/>	<hr/>
TOTAL DES ACTIFS NETS	27 686 592	100,00

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Mouvements importants du portefeuille - FORT Global UCITS Contrarian Fund

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

La stratégie d'investissement du fonds FORT Global UCITS Contrarian Fund consiste à investir dans des contrats à terme, reconnus sur des places boursières. Cependant, pour la période financière clôturée le 31 décembre 2015, le volume de l'investissement dans des contrats à terme n'était pas significatif par rapport aux obligations achetées et vendues. En conséquence, les informations fournies ci-dessous n'incluent pas les contrats à terme : À des fins de présentation, toutes les acquisitions, ventes et obligations détenues jusqu'à leur échéance pendant l'exercice ont été agrégées par type d'investissement :

Description	Quantité	Coût/(produits) €
Achats		
France Treasury Bills	301 400 000	301 671 224
Germany Treasury Bills	16 400 000	16 406 813
Ventes		
Germany Treasury Bills	(16 400 000)	(16 404 889)
Détenues jusqu'à échéance		
France Treasury Bills	(168 600 000)	(168 600 507)

FORT Global UCITS Fund plc

Un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments

Mouvements importants du portefeuille - FORT Global UCITS Diversified Fund

Pour la période courant du 1^{er} novembre 2014 au 31 décembre 2015

À des fins de présentation, toutes les acquisitions, ventes et obligations détenues jusqu'à leur échéance pendant l'exercice ont été agrégées par type d'investissement :

Description	Quantité	Coût/(produits) €
Achats		
France Treasury Bill	7 350 000	7 354 506
CGI Group Inc	37 555	1 375 195
Pitney Bowes Inc	60 036	1 127 751
Buckle Inc	36 453	1 096 948
Twenty-First Century Fox Inc	40 638	1 051 917
QUALCOMM Inc	22 071	1 046 111
Cisco Systems Inc	39 235	948 728
Michael Kors Holdings Ltd	21 256	823 194
Anthem Inc	6 275	776 426
H&R Block Inc	22 850	758 762
Coach Inc	27 864	755 865
Dolby Laboratories Inc	24 159	739 894
Aetna Inc	7 355	728 452
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	5 440	711 573
NeuStar Inc	26 939	623 096
Humana Inc	3 113	495 687
Meredith Corp	11 447	471 930
Microsoft Corp	10 079	471 725
NetApp Inc	16 064	450 887
InterDigital Inc	9 035	419 664
Ventes		
UnitedHealth Group Inc	(1 234)	(130 540)
Kellogg Co	(1 860)	(116 234)
Cisco Systems Inc	(4 110)	(100 117)
Magellan Health Inc	(1 932)	(94 246)
Coach Inc	(2 982)	(82 507)
Dolby Laboratories Inc	(2 690)	(82 092)
Booz Allen Hamilton Holding Corp	(3 025)	(73 773)
MEDNAX Inc	(1 050)	(73 630)
Raytheon Co	(584)	(61 360)
Apple Inc	(453)	(45 280)
Vector Group Ltd	(2 054)	(44 934)
Globus Medical Inc	(1 984)	(42 585)
International Business Machines Corp	(326)	(41 065)
H&R Block Inc	(1 241)	(38 872)
Interval Leisure Group Inc	(2 193)	(35 265)
Northrop Grumman Corp	(206)	(32 768)
Science Applications International Corp	(575)	(21 477)
Aetna Inc	(194)	(19 360)
Dun & Bradstreet Corp	(194)	(18 218)
Tessera Technologies Inc	(568)	(16 970)
Détenues jusqu'à échéance		
France Treasury Bill	(6 150 000)	(6 152 621)

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES À L'USAGE DES INVESTISSEURS RÉSIDANT EN SUISSE (NON AUDITÉES)

Ratio de dépenses totales (Total Expense Ratio ou « TER »)¹⁾

Le Ratio de dépenses totales (« TER ») est calculé conformément aux directives de la Swiss Funds Association (SFA).

Les principales données au 31 décembre 2015 étaient les suivantes :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Commission de gestion	Autres charges	TER - Total
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie A (EUR)	2,00%	0,25%	2,25%
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie A (USD couverte)	2,00%	0,26%	2,26%
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie B (EUR)	1,00%	0,28%	1,28%
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie B (USD couverte)	1,00%	0,29%	1,29%
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie C (EUR)	1,50%	0,38%	1,88%
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie C (USD couverte)	1,50%	0,38%	1,88%
FORT Global UCITS Diversified Fund	Catégorie B (EUR)	1,00%	0,26%	1,26%
FORT Global UCITS Diversified Fund	Catégorie B (USD couverte)	1,00%	0,45%	1,45%

1) Le Ratio de dépenses totales (« TER ») est calculé selon la formule suivante : (dépenses totales / AF)* 100 ;

2) Les commissions de performance ne sont pas incluses dans les Autres charges.

3) Les charges encourues depuis le début de l'année sont exprimées en termes annualisés. Veuillez vous reporter aux plages de dates indiquées dans le tableau ci-dessus.

Performance

Au 31 décembre 2015, les performances étaient les suivantes :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Pourcentage	Période de performance (depuis la date de lancement)
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie A (EUR)	-2,36%	07/07/2015 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie A (USD couverte)	-2,69%	15/07/2015 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie B (EUR)	1,35%	14/11/2014 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie B (USD couverte)	0,89%	20/11/2014 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie C (EUR)	-3,34%	06/11/2015 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Contrarian Fund	Catégorie C (USD couverte)	-3,29%	18/11/2015 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Diversified Fund	Catégorie B (EUR)	-5,34%	22/10/2015 - 31/12/2015
FORT Global UCITS Diversified Fund	Catégorie B (USD couverte)	-1,76%	26/08/2015 - 31/12/2015

Les performances historiques ne sont pas indicatives de la performance actuelle ou future. Les données sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et frais engagés lors de la souscription et du rachat d'actions.