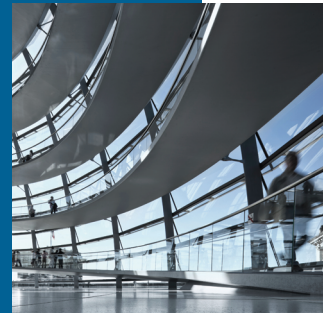


Société d'investissement à capital variable
Założona w Luksemburgu

Prospekt



WAŻNE INFORMACJE

WAŻNE: W razie wystąpienia wątpliwości odnośnie do treści niniejszego Prospektu należy skontaktować się z maklerem, pracownikiem banku, prawnikiem, księgowym lub innym niezależnym doradcą finansowym. Tytuły Uczestnictwa są oferowane na podstawie informacji zawartych w niniejszym Prospekcie i odpowiednich Kluczowych informacjach dla Inwestorów („KIID”) oraz w przywoływanych przez nie dokumentach. Nikt nie ma prawa udzielać informacji bądź tworzyć interpretacji dotyczących Funduszu innych niż te zawarte w Prospekcie i w KIID. W przypadku nabycia Tytułów przez osoby, które opierają swoją decyzję na informacjach bądź interpretacjach niezawartych w Prospekcie i KIID albo na informacjach bądź interpretacjach niespójnych z tymi dokumentami, ryzyko związane z tą decyzją ciąży wyłącznie na nabywcy. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią doradztwa inwestycyjnego.

Fundusz jest zarejestrowany na podstawie przepisów luksemburskich zawartych w części I ustawy z 17 grudnia 2010 r. Fakt rejestracji nie wymaga zaakceptowania ani odrzucenia przez odpowiednie organy w Luksemburgu adekwatności lub poprawności Prospektu ani portfela papierów wartościowych zarządzanego przez Fundusz. Wszystkie przeczące temu interpretacje są nieuprawnione i niezgodne z prawem. Fundusz działa zgodnie z przepisami art. 27 ustawy luksemburskiej z 17 grudnia 2010 r.

Fundusz jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) i działa zgodnie z przepisami zmienionej dyrektywy Rady i Parlamentu Europejskiego 2009/65/WE dotyczącej marketingu w pewnych państwach członkowskich UE.

Rada Dyrektorów dołożyła wszelkich zasadnych starań, aby zapewnić, że wszelkie informacje przedstawione w Prospekcie są prawdziwe i dokładne na dzień publikacji niniejszego dokumentu oraz że nie nastąpiło pominięcie żadnych istotnych informacji, które mogłyby powodować, że informacje, fakty i opinie w Prospekcie wprowadzałyby w błąd. Członkowie Rady Dyrektorów przyjmują za to odpowiedzialność. Rada Dyrektorów zaakceptowała pełną angielską wersję Prospektu. Prospekt może być tłumaczony na inne języki. W przypadku tłumaczenia Prospektu na inny język tłumaczenie powinno jak najwierniej odpowiadać tekstowi angielskiemu, a wszelkie istotne różnice powinny mieć na celu zgodność z przepisami odpowiednich organów regulacyjnych w innych jurysdykcjach.

Dystrybucja niniejszego Prospektu i oferowanie Tytułów Uczestnictwa mogą być ograniczone w niektórych jurysdykcjach. Prospekt nie stanowi oferty ani zachęty w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta lub zachęta jest lub może być niezgodna z prawem, w sytuacji gdy osoba przedstawiająca ofertę lub zachętę nie jest do tego uprawniona lub gdy osoba otrzymująca ofertę lub zachętę nie może otrzymać jej zgodnie z prawem.

Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są uzupełniane przez najnowsze KIID, sprawozdanie i zestawienia roczne funduszu oraz późniejsze sprawozdanie i zestawienia półroczne (jeśli są dostępne), których kopie można uzyskać bezpłatnie w siedzibie Funduszu. Osoby zainteresowane nabyciem Tytułów Uczestnictwa powinny zapoznać się z: (a) obowiązującymi w ich kraju przepisami dotyczącymi nabycia Tytułów; (b) ograniczeniami w obrocie walutowym, jeśli takowe mają zastosowanie; oraz (c) konsekwencjami podatkowymi związanymi z podatkiem dochodowym i innymi podatkami z tytułu zakupu, konwersji i wykupu Tytułów Uczestnictwa.

Informacje dla inwestorów z pewnych krajów są zawarte w dodatku do Prospektu składającego się z części I-V. Inwestorzy muszą mieć świadomość, że niniejszy Prospekt nie stanowi doradztwa podatkowego i że Rada Dyrektorów zaleca, aby inwestorzy przed zainwestowaniem w Tytuły Funduszu zasięgnęli opinii doradcy, który poinformuje ich o konsekwencjach podatkowych inwestycji.

Inwestorzy Funduszu przyjmują do wiadomości i zgadzają się na to, że w odniesieniu do stosownych przepisów dotyczących ochrony danych wszelkie dane osobowe ich dotyczące zgromadzone w jakiegokolwiek formie, bezpośrednio lub pośrednio, mogą być przechowywane, zmieniane lub w inny sposób używane przez Fundusz i jego Spółkę Zarządzającą jako administratorów danych.

Przechowywanie i używanie tych danych służy rozwojowi i obsłudze relacji biznesowych z inwestorami. Dane mogą być przesyłane (i) do innych spółek w Grupie FIL, wszystkich pośredników i wszystkich innych stron biorących udział w obsłudze relacji biznesowych lub (ii) w innych przypadkach wymaganych przez stosowne przepisy prawa lub regulacje (Luksemburgu bądź zagranicze). Dane mogą być dostępne w jurysdykcjach innych niż te, w których złożono formularz zapisu w Fundusz, i mogą być przetwarzane przez spółki Grupy FIL, których siedziby znajdują się poza EOG. Grupa FIL podjęła uzasadnione działania w celu zagwarantowania poufności danych przesyłanych wewnątrz wymienionych podmiotów.

Fundusz zwraca uwagę inwestorów na fakt, że, z zastrzeżeniem postanowień części III, pkt 3.4. „Stosowni inwestorzy i ograniczenie prawa własności”, prawa inwestora wobec Funduszu (w szczególności prawo do udziału w walnym zgromadzeniu) mogą w pełni egzekwować tylko posiadacze Tytułów Uczestnictwa Funduszu zarejestrowani samodzielnie i we własnym imieniu.

Jeśli inwestor dokonał inwestycji w Fundusz za pośrednictwem podmiotu inwestującego w Fundusz we własnym imieniu, ale na rzecz inwestora, może nie być możliwe egzekwowanie pewnych posiadacza Tytułów Uczestnictwa bezpośrednio wobec Funduszu. Inwestorom zaleca się zasięgnięcie informacji na temat ich praw.

Fundusz nie jest zarejestrowany w Stanach Zjednoczonych zgodnie z amerykańską ustawą o spółkach inwestycyjnych z 1940 r. Tytuły Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. Tytuły Uczestnictwa nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, jakiegokolwiek ich terytoriach zależnych i posiadłościach ani w obszarach objętych jurysdykcją Stanów Zjednoczonych ani osobom będącym obywatelami lub rezydentami wymienionych miejsc, ani na rzecz tych osób, chyba że z zastrzeżeniem zwolnienia z obowiązku rejestracji przysługującego na mocy prawa Stanów Zjednoczonych, wszelkich stosownych ustaw, przepisów bądź interpretacji. Osoby ze Stanów Zjednoczonych (zgodnie z definicją tego terminu w części III, pkt 3.4. „Stosowni inwestorzy i ograniczenie prawa własności”) nie są uprawnieni do inwestowania w Fundusz. Wymagane jest, aby potencjalni inwestorzy zadeklarowali, iż nie są Osobami ze Stanów Zjednoczonych. Fundusz nie jest zarejestrowany w żadnej prowincjonalnej ani terytorialnej jurysdykcji w Kanadzie, a Tytuły Uczestnictwa nie zostały zakwalifikowane do dystrybucji w żadnej kanadyjskiej jurysdykcji zgodnie ze stosownymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych. Tytuły Uczestnictwa udostępnione na mocy niniejszej oferty nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w żadnej prowincjonalnej ani terytorialnej jurysdykcji w Kanadzie ani rezydentom tych jurysdykcji, ani na rzecz tych rezydentów. Wymagane może być, aby potencjalni inwestorzy zadeklarowali, że nie są rezydentami Kanady ani że nie ubiegają się o Tytuły Uczestnictwa w imieniu jakiegokolwiek rezydenta Kanady. Jeśli inwestor zostanie rezydentem Kanady po dokonaniu zakupu Tytułów Uczestnictwa Funduszu, nie będzie mógł nabyć dodatkowych Tytułów Uczestnictwa.

Wykorzystywanie trendów i nadmierny wolumen transakcji

Celem Funduszu jest prowadzenie długoterminowych inwestycji i jest on zarządzany w sposób zgodny z tym celem, więc aktywne zawieranie transakcji nie jest zalecane. Krótkoterminowe inwestycje lub nadmierny wolumen zawieranych transakcji w ramach Funduszu mogą pogorszyć uzyskiwane wyniki, obniżając skuteczność strategii zarządzania portfelem i zwiększając koszty. Zgodnie z ogólnymi zasadami Grupy FIL oraz okólnikiem CSSF 04/146 Fundusz i jego Dystrybutorzy są zobowiązani nie zezwalać na transakcje, o których wiedzą (lub mają powody przypuszczać), że będą wykorzystywały trendy giełdowe. W związku z tym Fundusz i Dystrybutorzy mogą odmówić przyjęcia zleceń dotyczących Tytułów Uczestnictwa lub ich zamiany, zwłaszcza w sytuacji, gdy transakcje mogą mieć szkodliwe skutki, w szczególności od inwestorów wykorzystujących trendy giełdowe lub inwestorów, którzy w opinii Funduszu lub Dystrybutorów są inwestorami przeprowadzającymi transakcje krótkoterminowe albo o nadmiernym wolumenie, bądź od inwestorów, których zlecenia były lub mogą być szkodliwe dla Funduszu. W tym celu Fundusz i Dystrybutorzy mogą badać historię transakcji inwestora w innych funduszach Grupy FIL oraz na rachunkach wspólnych i pod wspólną kontrolą.

SPIS TREŚCI

Definicje	3	
Instrumenty Pochodne – Glosariusz	11	
Główne Funkcje Administracyjne – Przegląd	14	
Przegląd – kierownictwo Funduszu	15	
Dystrybutorzy i oddziały brokerskie GRUPY FIL – Przegląd	17	
Część I	1. Informacje na temat Funduszu	19
	1.1. Fundusz	19
	1.2. Czynniki ryzyka	20
	1.3. Polityka inwestycyjna i cele inwestycyjne	35
	1.3.1. Fundusze akcyjne	36
	1.3.2. Fundusze alokacji aktywów	48
	1.3.3. Fundusze Wielu Klas Aktywów	50
	1.3.4. Fundusze obligacji	55
	1.3.5. Fundusze gotówkowe	65
	1.3.6. Fundusze Fidelity Lifestyle	66
	1.3.7. Fundusze zastrzeżone	69
	1.3.8. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych	73
	1.3.9. Fundusze Celowe Dla Inwestorów Instytucjonalnych	78
	1.3.10. Fundusze fixed-term bond	82
	1.3.11. Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds	84
	1.3.12. Fundusze Multi Asset Target Funds	87
	1.4. Informacje dodatkowe	90
Część II	2. Typy Tytułów Uczestnictwa i obrót tytułami	97
	2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa	97
	2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa	103
	2.2.1. Sposób nabycia Tytułów Uczestnictwa	104
	2.2.2. Sposób sprzedaży Tytułów Uczestnictwa	105
	2.2.3. Sposób zamiany Tytułów Uczestnictwa	106
	2.3. Obliczanie Wartości aktywów netto	108
	2.4. Zasady korygowania cen (ograniczanie rozwodnienia)	109
	2.5. Wspólne zarządzanie aktywami	109
	2.6. Tymczasowe zawieszenie określania Wartości aktywów netto, emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa	110
	2.7. Ograniczenia dotyczące kupna, zapisów i zamiany w niektórych funduszach	110
Część III	3. Informacje ogólne	111
	3.1. Dywidendy	111
	3.2. Walne zgromadzenia i sprawozdania dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa	115
	3.3. Opodatkowanie	115
	3.4. Stosowni Inwestorzy i ograniczenie prawa własności	118
	3.5. Likwidacja spółki Fidelity Funds, funduszy i umorzenie typów Tytułów Uczestnictwa	120
	3.6. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych – opłata związana z rozwodnieniem oraz duże transakcje	120
Część IV	4. Informacje administracyjne, opłaty i koszty	122
Część V	5. Ograniczenia inwestycji	129
	5.1. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy innych niż fundusze gotówkowe	129
	5.2. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych	134
	5.3. Dodatkowe informacje i/lub ograniczenia inwestycyjne dotyczące funduszy zarejestrowanych w następujących krajach: Francji, Niemczech, Hongkongu i Makau, Korei, Singapurze, Republice Południowej Afryki, Tajwanie	139
Załącznik I	Ważne informacje dla inwestorów z określonych krajów	145
Załącznik II	Lista typów Tytułów Uczestnictwa	167
Załącznik III	Rozporządzenie Ue W Sprawie Transakcji Finansowanych Z Użyciem Papierów Wartościowych	192
Załącznik IV	Lista funduszy zakwalifikowanych jako „Fundusz akcji” lub „Fundusz mieszany” według niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów	196

DEFINICJE

AUD	Dolary australijskie.
CAD	Dolary kanadyjskie.
CHF	Franki szwajcarskie.
Czas otwarcia	Dystrybutorzy i Fundusz będą otwarci dla klientów co najmniej w każdym dniu roboczym w odpowiedniej jurysdykcji. Oprócz tego Dystrybutorzy mogą być otwarci w inne określone przez siebie dni. Należy pamiętać, że fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych nie będą dostępne u Dystrybutorów w dni świąteczne Wielkiej Brytanii.
Członek Rady Dyrektorów	Każdy członek Rady Dyrektorów.
Dyrektorzy prowadzący sprawy	Każda osoba („osoba prowadząca sprawy”), która zajmuje się prowadzeniem bieżących spraw Spółki Zarządzającej.
Dystrybutor	Jedna ze spółek Grupy FIL wymieniona w niniejszym Prospekcie, za pośrednictwem której można nabywać, sprzedawać i zamieniać Tytuły Uczestnictwa w Funduszu.
Dzień roboczy	Dzień, w którym banki w odpowiedniej jurysdykcji są otwarte.
Dzień Wyceny	Każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku włącznie z wyjątkiem 25 grudnia (Boże Narodzenie) i 1 stycznia (Nowy Rok).
Efektywne zarządzanie portfelem	Efektywne zarządzanie portfelem w niniejszym Prospekcie oznacza techniki i instrumenty, które: <ul style="list-style-type: none"> a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów; b) są stosowane w co najmniej jednym z następujących celów: <ul style="list-style-type: none"> I. ograniczenia ryzyka; II. ograniczenia kosztów; III. generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A.III); c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.
Euro/EUR	Waluta europejska.
Fundusz	Fidelity Funds.
fundusz	Konkretny portfel aktywów i zobowiązań w Funduszu zarządzany zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla typu lub typów Tytułów Uczestnictwa powiązanych z danym funduszem.
Fundusz rynku pieniężnego	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania zakwalifikowane zgodnie z Rozporządzeniem dotyczącym funduszy rynku pieniężnego jako fundusz rynku pieniężnego.
Fundusz rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto	Fundusz rynku pieniężnego działający zgodnie z konkretnymi wymogami określonymi w art. 29, art. 30 i art. 33 ust 1 Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego, który może być Krótkoterminowym funduszem rynku pieniężnego albo zwykłym Funduszem rynku pieniężnego, zgodnie z art. 2 ust. 14 i ust. 15 tegoż Rozporządzenia.
Fundusze gotówkowe	Fundusze, o których mowa w Części I, sekcja 1.3.5, zakwalifikowane zgodnie z Rozporządzeniem dotyczącym funduszy rynku pieniężnego jako Fundusze rynku pieniężnego.
Fundusze typu REIT	Fundusz powierniczy lokujący kapitał w nieruchomości, zwany również funduszem typu REIT, to podmiot, którego celem jest posiadanie nieruchomości i w większości przypadków zarządzanie nimi. Może to dotyczyć nieruchomości między innymi z sektorów: mieszkaniowego (mieszkania), handlowego (centra handlowe, biura) i przemysłowego (fabryki, magazyny). Niektóre fundusze typu REIT mogą także zajmować się transakcjami finansowymi dotyczącymi nieruchomości bądź inną działalnością deweloperską. Struktura prawna funduszu typu REIT, jego ograniczenia inwestycyjne oraz systemy regulacji i opodatkowania, którym podlega, różnią się w zależności od jurysdykcji, w której został ustanowiony. Inwestowanie w fundusze typu REIT będzie dozwolone, w przypadku gdy można je zaliczyć do (i) przedsiębiorstw UCITS bądź innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania lub (ii) zbywalnych papierów wartościowych. Zamknięty fundusz typu REIT, którego jednostki są notowane na Rynku Regulowanym, jest sklasyfikowany jako zbywalny papier wartościowy notowany na rynku Regulowanym, co na mocy prawa Luksemburga kwalifikuje go do bycia odpowiednią inwestycją dla przedsiębiorstw UCITS.
G20	Nieformalna grupa złożona z dwudziestu ministrów finansów i zarządców banków centralnych z dwudziestu największych gospodarek świata: Argentyny, Australii, Brazylii, Kanady, Chin, Francji, Niemiec, Indii, Indonezji, Włoch, Japonii, Meksyku,

	Rosji, Arabii Saudyjskiej, Republiki Południowej Afryki, Korei Południowej, Turcji, Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych i Unii Europejskiej.
GBP	Funt szterling Wielkiej Brytanii.
Główna Waluta Transakcji	W przypadku niektórych funduszy są emitowane osobne typy Tytułów Uczestnictwa, dla których Wartość aktywów netto będzie obliczana i wyceniana w walutach Tytułu Uczestnictwa określonych w sekcji „Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa” w Załączniku 2.
głównie	Użycie tego terminu w opisie funduszu, typu Tytułów Uczestnictwa, typu funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa w Funduszu oznacza, że co najmniej 70% aktywów funduszu jest inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w walucie, w państwie, w typie papierów wartościowych lub w innym przedmiotowym elemencie określonym w nazwie funduszu i jego celu inwestycyjnym oraz w polityce dotyczącej zakresu odpowiedniego funduszu.
Grupa FIL	Spółka FIL Limited oraz jej jednostki powiązane.
HKD	Dolar Hongkongu.
Instrumenty rynku pieniężnego	Instrumenty zdefiniowane w art. 2 ust. 1 dyrektywy 2009/65/WE, z późniejszymi zmianami, o których mowa w art. 3 dyrektywy Komisji 2007/16/WE.
Instytucja finansowa	Instytucja powiernicza, Instytucja depozytowa, Podmiot inwestycyjny lub Określone towarzystwo ubezpieczeniowe zgodnie z określeniem w umowie IGA między Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi mającej na celu wdrożenie ustawy FATCA z dnia 28 marca 2014 r.
JPY	Jeny japońskie.
Krótkoterminowy fundusz rynku pieniężnego	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inwestujące w dopuszczalne instrumenty, o których mowa w art. 10 ust. 1 Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego, podlegające zasadom dotyczącym portfela określonym w art. 24 tegoż Rozporządzenia.
NOK	Korona norweska.
NZD	Dolar nowozelandzki.
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (Organization for Economic Co-operation and Development).
Oplaty za badania	Oplaty należne od odpowiedniego funduszu stronom trzecim w odniesieniu do badań inwestycyjnych i powiązanych usług w zakresie doradztwa dotyczących akcji i papierów wartościowych powiązanych z akcjami. Więcej informacji o Oplatach za badania, w tym maksymalną kwotę, którą może być obciążony fundusz, a także szczegóły dotyczące metody pobierania opłat, można uzyskać w siedzibie Funduszu lub na stronie internetowej www.fidelityinternational.com/researchbudget . Dla uniknięcia wątpliwości, opłaty te nie są aktualnie pobierane.
Oplaty za realizację transakcji	Prowizje płacone maklerom zewnętrznym w związku z realizacją transakcji.
Osoba Powiązana	„Osoba Powiązana” z doradcą inwestycyjnym, zarządzającym inwestycjami, depozytariuszem lub Dystrybutorem oznacza: a) każdą osobę bezpośrednio lub pośrednio uzyskującą korzyści z 20% lub więcej kapitału w akcjach zwykłych tej spółki lub mogącą wykonywać, bezpośrednio lub pośrednio, 20% lub więcej wszystkich praw głosu w spółce; b) każdą osobę kontrolowaną przez osobę spełniającą jeden lub oba warunki określone powyżej w punkcie (a); c) każdą spółkę, w przypadku której doradca inwestycyjny, zarządzający inwestycjami lub Dystrybutor Tytułów Uczestnictwa łącznie, bezpośrednio lub pośrednio, uzyskują korzyści z 20% lub więcej kapitału w akcjach zwykłych oraz każdą spółkę, w przypadku której taki doradca inwestycyjny, zarządzający inwestycjami lub Dystrybutor Tytułów Uczestnictwa, bezpośrednio lub pośrednio, mogą wykonywać 20% lub więcej wszystkich praw głosu w spółce; oraz d) każdego członka rady dyrektorów, dyrektora, doradcę inwestycyjnego, zarządzającego inwestycjami, Dystrybutora Tytułów Uczestnictwa lub każdą Osobę Powiązaną tej spółki zgodnie z definicją w pkt a), b) lub c).
Państwo członkowskie	Dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz Islandia, Liechtenstein i Norwegia.
Państwo członkowskie UE	Dowolne państwo członkowskie Unii Europejskiej.
Państwo FATF	Każde państwo będące członkiem organizacji Financial Action Task Force.
PLN	Polski złoty.
Posiadacz Tytułów Uczestnictwa	Osoba posiadająca Tytuły Uczestnictwa.
Prowizje maklerskie	Oplaty należne od funduszy stronom trzecim obejmujące: (i) Oplaty za realizację transakcji i/lub (ii) wszelkie stosowne Oplaty za badania.
Przed wszystkim	Użycie tego terminu w opisie funduszu, typu Tytułów Uczestnictwa, typu funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa w Funduszu oznacza, że co najmniej 70% (a zwykle 75%)

	aktywów funduszu jest inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w walucie, w państwie, w typie papierów wartościowych lub w innym przedmiotowym elemencie określonym w nazwie funduszu i jego celu inwestycyjnym oraz w polityce dotyczącej zakresu odpowiedniego funduszu.
Rada Dyrektorów	Rada Dyrektorów Funduszu.
RMB/CNY/CNH	RMB to potoczne określenie waluty chińskiej, znanej również pod międzynarodową nazwą juan chiński („CNY”). Waluta CNY jest przedmiotem handlu zarówno na rynku Chin kontynentalnych, jak i na rynkach zagranicznych (głównie w Hongkongu) i jest to ta sama waluta, chociaż aktualnie różni się kursem. Kurs zagraniczny waluty CNY jest zwykle określane jako „CNH”. Na potrzeby określania wartości Tytułów uczestnictwa funduszu oraz do celów związanych z zabezpieczeniem będzie używany kurs CNH.
Rozporządzenie dotyczące funduszy rynku pieniężnego	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego, z późniejszymi zmianami.
Rozporządzenie z 2008 r.	Rozporządzenie Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r.
Rynek Regulowany	Rynek zgodny z przepisami dyrektywy 2014/65/WE z 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz każdy inny rynek, który jest regulowany, działa regularnie, jest uznawany i publiczny. W celu uniknięcia wątpliwości postanawia się, że ten termin obejmuje również pozagieldowy rynek obligacji Stanów Zjednoczonych, Giełdę Moskiewską, giełdy w Szanghaju i w Shenzhen i międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.
SEK	Korona szwedzka.
SGD	Dolar singapurski.
Spółka Zarządzająca	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., spółka akcyjna (<i>société anonyme</i>) z siedzibą pod adresem 2a Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luksemburg, która została wyznaczona przez Fundusz jako Spółka Zarządzająca odpowiedzialna za realizację funkcji związanych z zarządzaniem inwestycjami, administracją i marketingiem na rzecz Funduszu z możliwością oddelegowania części lub całości pełnionych funkcji osobom trzecim. Spółka Zarządzająca pełni również funkcje Rejestratora, Agenta Transferowego, Agenta Administracyjnego i Agenta Lokalnego Funduszu.
Statut	Statut Funduszu z późniejszymi zmianami.
Stosowne Państwo	Każde państwo członkowskie UE lub każde inne państwo w Europie Zachodniej i Wschodniej, Azji, Afryce, Ameryce Północnej i Południowej i Oceanii oraz Australia.
Stosowny Rynek	Rynek Regulowany w Stosownym Państwie.
Typ Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie	Typ Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie, zgodnie z Częścią II 2.1.
Tytuł Uczestnictwa	Typ tytułów uczestnictwa należących do kapitału Funduszu lub tytuł uczestnictwa takiego typu.
Tytuł Uczestnictwa typu A-MINCOME (hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem.
Tytuł Uczestnictwa typu A-MINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A (hedged)	Zabezieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC ([para walut] hedged)	Zabezieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC (hedged)	Zabezieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-CDIST(G)	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z roczną dystrybucją dochodu brutto i kapitału.
Tytuły Uczestnictwa typu A-CDIST(G) ([para walut] hedged)	Zabezieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z roczną dystrybucją dochodu brutto i kapitału.
Tytuły Uczestnictwa typu A-GDIST	Tytuły Uczestnictwa typu A z dystrybucją dochodu brutto.

Tytuły Uczestnictwa typu A-GDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z dystrybucją dochodu brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-GMDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A-HMDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A-HMDIST(G) ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A-HMDIST(G) (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą i dystrybucją dochodu brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MCDIST(G) (hedged)	Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dystrybucją dochodu brutto i dystrybucją kapitału.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MINCOME(G) ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-MINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-QINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu A z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu A-QINCOME (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu A-QINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu A z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-QINCOME(G) ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu A-QINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu C	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu C.
Tytuły Uczestnictwa typu D	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu D.
Tytuły Uczestnictwa typu D-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu D.
Tytuły Uczestnictwa typu D-ACC ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu D.
Tytuły Uczestnictwa typu D-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu D.
Tytuły Uczestnictwa typu D-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu D z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu D-MINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu D z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu D-MINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu D z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu D-QINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu D z kwartalnym dochodem brutto.

Tytuły Uczestnictwa typu D-QINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu D z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu E.
Tytuły Uczestnictwa typu E-ACC ([para waluf]hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu E.
Tytuły Uczestnictwa typu E-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu E.
Tytuły Uczestnictwa typu E-GDIST ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu E z dystrybucją dochodu brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-GMDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MDIST ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięcznym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MINCOME (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięcznym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-MINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu E z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-QINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu E z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu E-QINCOME (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu E z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu E-QINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu E z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-QINCOME(G) ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu E z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu E-QINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu E z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu I	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I-ACC ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z miesięczną dywidendą.

Tytuły Uczestnictwa typu I-MDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QINCOME(G) ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I podlegające Zmiennej opłacie za zarządzanie.
Tytuły Uczestnictwa typu J	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu J.
Tytuły Uczestnictwa typu J-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu J z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu P-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu P.
Tytuły Uczestnictwa typu P-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu P.
Tytuły Uczestnictwa typu R-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu R.
Tytuły Uczestnictwa typu RY	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu RY.
Tytuły Uczestnictwa typu RY-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu RY.
Tytuły Uczestnictwa typu S-ACC	Zastosowanie mają cechy charakterystyczne dla Tytułów Uczestnictwa typu I-ACC.
Tytuły Uczestnictwa typu SR	Tytuły Uczestnictwa oferowane w Singapurze wyłącznie w ramach inwestycji funduszu Central Provident Fund (CPF).
Tytuły Uczestnictwa typu W	Zastosowanie mają cechy charakterystyczne dla dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu W (hedged)	Zastosowanie mają cechy charakterystyczne dla zabezpieczonych Tytułów Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu W-ACC	Zastosowanie mają cechy charakterystyczne dla Tytułów Uczestnictwa typu Y-ACC.
Tytuły Uczestnictwa typu W-QINCOME (G)	Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu X	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu X.
Tytuły Uczestnictwa typu X-QDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu X z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu Y ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu Y (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-ACC ([para waluf] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y.

Tytuły Uczestnictwa typu Y-CDIST(G) (hedged)	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z roczną dystrybucją dochodu brutto i kapitału.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-CDIST(G) ([para walut] hedged)	Zabezieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z roczną dystrybucją dochodu brutto i kapitału
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MDIST (hedged)	Zabezieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięczną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME (hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME(G) ([para walut] hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME(G) (hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QDIST (hedged)	Zabezieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QINCOME	Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QINCOME (hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QINCOME(G) (hedged)	Zabezieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-VMF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y podlegające Zmiennej opłacie za zarządzanie.
UCI (lub inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania)	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1, ust. (2), punkty a) i b) dyrektywy 2009/65/WE z późniejszymi zmianami.
UCITS	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu dyrektywy 2009/65/WE z późniejszymi zmianami.
USD	Dolary Stanów Zjednoczonych.
Ustawa z 2010 r.	Ustawa luksemburska z 17 grudnia 2010 r. dotycząca przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania z późniejszymi zmianami.
Waluta Referencyjna	Waluta używana do celów sprawozdawczości.
Wartość aktywów netto	Wartość aktywów pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu, funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa określana zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
Wartość narażona na ryzyko	Wartość narażona na ryzyko określa wielkość potencjalnej straty, która może wystąpić w danym przedziale czasowym w normalnych warunkach rynkowych oraz przy określonym poziomie zaufania. W przypadku funduszy, które stosują metodę wartości narażonej na ryzyko do obliczania łącznej ekspozycji, jest ona mierzona przy poziomie zaufania wynoszącym 99% oraz dla przedziału czasowego obejmującego jeden miesiąc.
Wycena wg wartości rynkowej	Wycena pozycji wg powszechnie dostępnych cen zamknięcia pochodzących z niezależnych źródeł, z uwzględnieniem procesu wymiany, ceny danego instrumentu lub notowań od kilku niezależnych i cieszących się dobrą reputacją brokerów.
Wycena wg modelu	Jakakolwiek wycena odzworowana, ekstrapolowana lub w inny sposób obliczona na podstawie co najmniej jednego wejściowego parametru rynkowego.

Zbywalne papiery wartościowe	<p>Oznaczają:</p> <ul style="list-style-type: none"> - akcje i inne papiery wartościowe równoważne akcjom; - obligacje i inne instrumenty dłużne; - wszystkie inne papiery wartościowe zapewniające prawo do nabycia takich zbywalnych papierów wartościowych w ramach zapisów lub na giełdzie; <p>wyłączone są techniki i instrumenty związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego.</p>
Zmienna opłata za zarządzanie (VMF)	<p>Zmienna opłata za zarządzanie opisana w referencji do rocznych opłat za zarządzanie lub opłat za zarządzanie w Części II 2.1. niniejszego Prospektu obejmuje odniesienia do VMF, jeżeli wymaga tego kontekst.</p>

INSTRUMENTY POCHODNE – GLOSARIUSZ

Termin	Opis																		
Kontrakty na różnice kursowe („CFD”)	<p>Kontrakt na różnice kursowe jest kontraktem zawartym między dwiema stronami, zwykle zwanymi „nabywcą” i „sprzedawcą”, przewidującym, że sprzedawca zapłaci nabywcy kwotę odpowiadającą różnicy pomiędzy bieżącą wartością składnika aktywów a jego wartością w terminie rozliczenia kontraktu (jeśli różnica jest ujemna, nabywca płaci sprzedawcy). Umożliwia to inwestorom uzyskiwanie ekspozycji na aktywa bazowe, do których bezpośredniego zakupu mogą nie być uprawnieni, ale też powoduje powstanie ekspozycji na zmianę ceny bez ekspozycji na powiązane ryzyko walutowe. W przeciwieństwie do kontraktów terminowych futures (które są rozliczane przez izbę rozliczeniową), transakcje kontraktów na różnice są zawierane w obrocie pozagiełdowym między dwiema stronami i nie podlegają standaryzacji.</p>																		
Kontrakty terminowe futures	<p>Zasadniczo kontrakty terminowe typu forward i futures mają taką samą funkcję, polegającą na tym, że oba typy kontraktów umożliwiają inwestorom kupno lub sprzedaż określonego typu składnika aktywów w określonym czasie po wskazanej cenie. Kontrakty te jednak różnią się między innymi następującymi szczegółami:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Funkcja</th> <th style="text-align: left;">Kontrakty terminowe futures</th> <th style="text-align: left;">Kontrakty terminowe typu forward</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>System obrotu</td> <td>W obrocie giełdowym</td> <td>Umowy prywatne</td> </tr> <tr> <td>Typ kontraktu</td> <td>Standaryzowane</td> <td>Niestandaryzowane</td> </tr> <tr> <td>Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</td> <td>Transakcje są gwarantowane przez izby rozliczeniowe, co znacznie zmniejsza prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie</td> <td>Większe prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie</td> </tr> <tr> <td>Rozliczenie przed terminem zapadalności</td> <td>Kontrakty są wyceniane codziennie według wartości rynkowej, co oznacza, że codzienne zmiany są rozliczane każdego dnia aż do wygaśnięcia kontraktu</td> <td>Rozliczenie kontraktu następuje w momencie wygaśnięcia kontraktu</td> </tr> <tr> <td>Rozliczenie w terminie zapadalności</td> <td>Rozliczenie może nastąpić w określonym przedziale czasowym</td> <td>Tylko jedna data rozliczenia</td> </tr> </tbody> </table>	Funkcja	Kontrakty terminowe futures	Kontrakty terminowe typu forward	System obrotu	W obrocie giełdowym	Umowy prywatne	Typ kontraktu	Standaryzowane	Niestandaryzowane	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Transakcje są gwarantowane przez izby rozliczeniowe, co znacznie zmniejsza prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie	Większe prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie	Rozliczenie przed terminem zapadalności	Kontrakty są wyceniane codziennie według wartości rynkowej, co oznacza, że codzienne zmiany są rozliczane każdego dnia aż do wygaśnięcia kontraktu	Rozliczenie kontraktu następuje w momencie wygaśnięcia kontraktu	Rozliczenie w terminie zapadalności	Rozliczenie może nastąpić w określonym przedziale czasowym	Tylko jedna data rozliczenia
Funkcja	Kontrakty terminowe futures	Kontrakty terminowe typu forward																	
System obrotu	W obrocie giełdowym	Umowy prywatne																	
Typ kontraktu	Standaryzowane	Niestandaryzowane																	
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Transakcje są gwarantowane przez izby rozliczeniowe, co znacznie zmniejsza prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie	Większe prawdopodobieństwo zwłoki w spłacie																	
Rozliczenie przed terminem zapadalności	Kontrakty są wyceniane codziennie według wartości rynkowej, co oznacza, że codzienne zmiany są rozliczane każdego dnia aż do wygaśnięcia kontraktu	Rozliczenie kontraktu następuje w momencie wygaśnięcia kontraktu																	
Rozliczenie w terminie zapadalności	Rozliczenie może nastąpić w określonym przedziale czasowym	Tylko jedna data rozliczenia																	
Kontrakty terminowe futures na obligacje	<p>Kontrakty terminowe futures na obligacje to zobowiązania umowne posiadacza kontraktu do zakupu lub sprzedaży obligacji w określonym terminie po wcześniej ustalonej cenie. Kontrakty terminowe futures na obligacje można nabyć na rynku futures, a ich ceny i terminy są ustalane w momencie zakupu.</p>																		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe	<p>Kontrakt terminowy futures na stopę procentową to kontrakt, w którym sprzedawca i nabywca uzgadniają zakup dowolnego oprocentowanego składnika aktywów w przyszłości. Kontrakt terminowy futures na stopę procentową umożliwia nabywcy i sprzedawcy zablokowanie ceny oprocentowanego składnika aktywów na określony termin w przyszłości.</p>																		
Kontrakty terminowe typu forward	<p>Kontrakt terminowy typu forward jest dostosowanym do indywidualnych potrzeb kontraktem zakupu lub sprzedaży składnika aktywów po określonej cenie w przyszłości zawartym pomiędzy dwiema stronami. Kontrakt terminowy typu forward można zastosować do celów zabezpieczenia lub spekulacji, jednak ze względu na niestandardowy charakter jest szczególnie odpowiedni do zabezpieczeń. W odróżnieniu od standardowych kontraktów terminowych futures, kontrakt terminowy typu forward można dostosować do dowolnego składnika aktywów finansowych, kwoty czy terminu realizacji.</p>																		
Kontrakty typu NDF (non-deliverable forwards)	<p>Kontrakt typu NDF to kontrakt terminowy typu forward (por. powyżej), w którym kontrahenci uzgadniają, że składnik aktywów nie zostanie wymieniony na uprzednio uzgodnioną kwotę, lecz tylko na różnicę pomiędzy uprzednio uzgodnioną ceną a bieżącą ceną rynkową w terminie zapadalności kontraktu. Jest on stosowany na różnych rynkach, takich jak walutowe lub towarowe. Kontrakty typu NDF są powszechnie stosowane w przypadku walut, których nie można łatwo wymienić na inne waluty ze względu na kontrole kapitałowe.</p>																		

Termin	Opis
Metoda zaangażowania	Jedna z dwóch standardowych i uznanych w przypadku UCITS metodologii szacowania ekspozycji funduszu na ryzyko rynkowe poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych. Łączna ekspozycja związana z instrumentami pochodnymi zgodnie z metodą zaangażowania jest sumą wartości nominalnych instrumentów pochodnych z wyłączeniem (a) finansowych instrumentów pochodnych stosowanych do kompensowania zobowiązań i zabezpieczania oraz (b) innych rodzajów finansowych instrumentów pochodnych, które mogą być wykluczone z obliczeń łącznej ekspozycji zgodnie z wytycznymi CESR/10-788 w sprawie pomiaru ryzyka, wyrażoną jako odsetek łącznej wartości aktywów netto ograniczony do poziomu 100%. Wartość przekraczająca 0% może wskazywać na wykorzystanie dźwigni, czyli że dana zmiana procentowa wycen rynkowych może mieć większy wpływ procentowy na fundusz.
Nominalna kwota główna	Kwota nominalna (lub kwota nominalna główna bądź wartość nominalna) instrumentu finansowego jest wartością nominalną stosowaną do wyliczenia płatności realizowanych z tytułu danego instrumentu.
Opcje sprzedaży/kupna	Opcja sprzedaży jest kontraktem opcyjnym dającym właścicielowi prawo, ale nie obowiązek, sprzedaży określonej ilości bazowego papieru wartościowego po wskazanej cenie w określonym przedziale czasu. Jest ona odwrotnością opcji kupna, która daje właścicielowi prawo, lecz nie obowiązek, zakupu określonej ilości bazowego papieru wartościowego po wskazanej cenie w określonym przedziale czasu.
Opcje swapowe	Opcja swapowa to opcja na swap (por. powyżej). Opcja swapowa płatnika daje właścicielowi opcji swapowej prawo do zawarcia transakcji swap, w której płaci on stały składnik, a uzyskuje zmienny składnik. Opcja swapowa odbiorcy daje właścicielowi opcji swapowej prawo do zawarcia transakcji swap, w której otrzymuje on stały składnik, a płaci zmienny składnik.
Podejście Value-at-Risk (podejście VaR)	Druga standardowa i uznana w przypadku UCITS metodologia szacowania ekspozycji funduszu na ryzyko rynkowe. W podejściu VaR stosowane są wyliczenia wartości VaR (por. powyżej) dla funduszu i, jeśli ma to zastosowanie, dla portfela referencyjnego. Wartość VaR funduszu jest następnie porównywana do bezwzględnego limitu lub do wartości VaR portfela referencyjnego. W ten sposób kontrolowane są potencjalne bezwzględne – oczekiwane – zdarzenia związane ze stratą lub wielkość potencjalnych zdarzeń związanych ze stratą dla funduszu można porównać do tych z portfela referencyjnego i wyrazić jako stosunek. W przypadku funduszy stosujących podejście względnej wartości VaR maksymalna wartość VaR jest dwukrotnie (tzn. 200%) wyższa od wartości VaR portfela referencyjnego. Ekspozycja w wysokości 100% oznacza, że wartość VaR funduszu jest identyczna jak w przypadku portfela referencyjnego. Wartość przekraczająca 100% może wskazywać na wykorzystanie dźwigni, tj. że dana zmiana procentowa wycen rynkowych może mieć większy wpływ procentowy na fundusz. Podejście bezwzględnej wartości VaR jest stosowane na ogół w przypadku braku portfela referencyjnego lub benchmarku. W przypadku funduszy stosujących podejście bezwzględnej wartości VaR maksymalna wartość VaR wynosi 20% wartości aktywów netto funduszu.
Swap na zwłokę w spłacie kredytu („CDS”)	Swap na zwłokę w spłacie kredytu jest kontraktem finansowym, w którym nabywca obligacji korporacyjnych lub rządowych chce wyeliminować możliwość straty wynikającej z opóźnienia płatności ze strony emitenta obligacji. Realizowane jest to poprzez ubezpieczenie przez emitenta obligacji potencjalnych strat nabywcy w ramach umowy.
Swapy	Swap jest instrumentem pochodnym, w którym dwóch kontrahentów wymienia przepływy gotówkowe z instrumentu finansowego jednej strony na przepływy z instrumentu finansowego drugiej strony. Oznacza to, że dwaj kontrahenci zgadzają się wymienić jeden strumień przepływów gotówkowych na drugi strumień. Te strumienie nazywane są składnikami swapu. Terminy zapłaty przepływów gotówkowych oraz sposób ich naliczania i obliczania są zdefiniowane w umowie swapowej. Zwykle w momencie zawierania kontraktu przynajmniej jedna z takich serii przepływów gotówkowych jest określana jako nieznaną zmienna, taka jak zmienna stopa procentowa, kurs wymiany waluty, cena akcji, lub cena towaru. Swapy nie są przedmiotem obrotu giełdowego, lecz pozagiełdowego.
Swapy całkowitego zwrotu	Swap całkowitego zwrotu to umowa swapowa, w której jedna strona dokonuje płatności w oparciu o ustaloną stopę, stałą lub zmienną, a druga w oparciu o zwrot z aktywów bazowych, który obejmuje zarówno wygenerowany dochód, jak i zyski kapitałowe. Aktywa bazowe w swapach całkowitego zwrotu, nazywane aktywami referencyjnymi, to zwykle indeksy akcji, kredyty lub obligacje. Należą one do strony uzyskującej płatność zgodnie z ustaloną stopą. Swapy całkowitego zwrotu pozwalają stronie uzyskującej całkowity zwrot uzyskać ekspozycję i czerpać korzyści z aktywów referencyjnych bez konieczności ich faktycznego posiadania.

Termin	Opis
Swapy inflacyjne	Swap inflacyjny to instrument pochodny wykorzystywany do przeniesienia ryzyka inflacji z jednej strony na drugą poprzez wymianę przepływów gotówkowych. W swapie inflacyjnym jedna strona transakcji płaci stałą stopę odsetkową od nominalnej kwoty głównej, a druga strona zmienną stopę powiązaną z indeksem inflacji, takim jak wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych („CPI”). Strona płacąca stopę zmienną płaci stawkę skorygowaną o stopę inflacji przemnożoną przez nominalną kwotę główną. Na przykład: jedna strona może płacić stałą stopę na poziomie 3% od dwuletniego swapu inflacyjnego, a w zamian otrzymać kwotę odpowiadającą poziomowi faktycznej inflacji.
Swapy procentowe	Swap procentowy to płynny finansowy instrument pochodny, w którym dwie strony uzgadniają wymianę przepływów gotówkowych ze stopy procentowej w oparciu o określoną nominalną kwotę główną ze stopy stałej na zmienną (lub odwrotnie) lub z jednej stopy zmiennej na inną zmienną.
Value-at-Risk („VaR”)	Value-at-Risk jest statystyczną metodą szacowania wielkości rzadko występujących potencjalnych zdarzeń skutkujących stratą dla określonego horyzontu czasowego oraz poziomu ufności. Typowe wartości poziomu ufności to 95% i 99%. Wyższy poziom ufności powoduje zdarzenie związane z większą potencjalną stratą.
Warranty	Warrant jest to kontrakt przyznający prawo, ale nie obowiązek, zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych – zwykle akcji – po określonej cenie przed datą wygaśnięcia. Cena, po której bazowy papier wartościowy można kupić lub sprzedać, jest nazywana ceną wykonania. W odróżnieniu od opcji kupna, warrant jest wystawiany przez spółkę, która jest jednocześnie emitentem akcji bazowych.

GŁÓWNE FUNKCJE ADMINISTRACYJNE – PRZEGLĄD

SIEDZIBA SPÓŁKI	SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA, REJESTRATOR, AGENT TRANSFEROWY, AGENT ADMINISTRACYJNY I AGENT LOKALNY
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg
DEPOZYTARIUSZ	ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80 Route d'Esch L-1470 Luksemburg	FIL Fund Management Limited Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda
BIEGLI REWIDENCI	
PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2 rue Gerhard Mercator, BP 1443 L-1014 Luksemburg	

PRZEGLĄD – KIEROWNICTWO FUNDUSZU

RADA DYREKTORÓW FUNDUSZU
<p>Simon Fraser (Przewodniczący Rady Dyrektorów)</p> <p>Zjednoczone Królestwo; spędził 27 lat w Fidelity, ale pod koniec 2008 r. ustąpił ze stanowiska dyrektorskiego. Jest prezesem Foreign and Colonial Investment Trust plc oraz Merchants Trust plc. Jest również dyrektorem Fidelity European Values PLC, Fidelity Japanese Values PLC oraz Ashmore Group plc, a także honorowym wiceprezesem organizacji National Trust of Scotland. Niedawno został mianowany prezesem Investor Forum oraz doradcą agencji Scope Ratings.</p>
<p>Dr Yousef A. Al-Awadi K.B.E.</p> <p>Kuwejt; prezes i dyrektor naczelny spółki YAA Consultancy, wcześniej dyrektor naczelny banku Gulf Bank w Kuwejcie oraz prezes i dyrektor naczelny spółki Kuwait Investment Office w Londynie. Był członkiem zarządów wielu podmiotów w sektorze publicznym i prywatnym w Kuwejcie i w innych państwach.</p>
<p>Didier Cherpitel</p> <p>Szwajcaria; były prezes spółki J.P.Morgan we Francji, były dyrektor naczelny Federacji Czerwonego Krzyża i Czerwonego Półksiężyca w Genewie oraz były prezes spółki Atos Origin. Założyciel i prezes organizacji Managers Without Borders oraz członek zarządów wielu organizacji i firm na całym świecie, w tym Wendel, Foundation Mérieux, Prologis European Properties oraz IFFIm (GAVI Alliance).</p>
<p>Carine Feipel</p> <p>Luksemburg; po 20 latach pracy w czołowej niezależnej kancelarii prawnej Arendt & Medernach w Luksemburgu i Nowym Jorku, gdzie była partnerem, jest obecnie niezależnym adwokatem i dyrektorem bez funkcji wykonawczych w kilku firmach, w tym Banque de Luxembourg, Morgan Stanley Investment Funds oraz paru spółkach oferujących ubezpieczenia na życie oraz inne niż na życie. Jest certyfikowanym dyrektorem INSEAD i Luxembourg Institute of Directors („ILA”) oraz członkiem komitetu wykonawczego i przewodniczącym komisji certyfikacyjnej ILA.</p>
<p>Simon M. Haslam</p> <p>Zjednoczone Królestwo; pracował w Fidelity International przez ponad dwadzieścia lat, początkowo jako dyrektor finansowy, a obecnie pełni funkcję tymczasowego prezesa Fidelity International. Jest dyrektorem FIL Limited (i kilku innych spółek z grupy FIL) oraz dyrektorem spółki Colt Group S.A. Jest również prezesem i członkiem zarządu The Academy of St Martins in the Fields. Wcześniej był audytorem i doradcą w spółce Deloitte.</p>
<p>Abby Johnson</p> <p>Stany Zjednoczone; prezes i dyrektor naczelny spółki FMR LLC; prezes spółki Fidelity Management & Research Company (FMRCo); prezes zarządu spółki FIL Limited; prezes zarządu powierniczego amerykańskich funduszy o stałym dochodzie/ funduszy alokacji aktywów Fidelity Investments.</p>
<p>Dr Arno Morenz</p> <p>Niemcy; wcześniej prezes zarządu i dyrektor naczelny spółki Aachener Rückversicherung AG; obecny przewodniczący rady nadzorczej Business Keeper AG. Jest także członkiem Kuratorium DSW.</p>
<p>Barclay Simmons</p> <p>Bermudy; powołany do Zarządu FIL w 2016 r. Mianowany dyrektorem generalnym spółki ASW Law Limited (ASW) w styczniu 2014 roku; wcześniej pełnił funkcję partnera zarządzającego istniejącej wcześniej spółki Attride-Stirling & Woloniecki od stycznia 2006 r. Przed powrotem do spółki ASW pracował jako bankier inwestycyjny w spółce Goldman Sachs & Company w Nowym Jorku. Wcześniej był dyrektorem władz monetarnych na Bermudach — Bermuda Monetary Authority, gdzie pełnił funkcję przewodniczącego komisji ds. inwestycji. Obecnie jest prezesem banku N.T. Butterfield & Son Ltd., gdzie zasiada w komisji ds. odszkodowań oraz komisji ds. polityki zarządzania ryzykiem, dyrektorem funduszu bermudzkiego Orbis Investment Management Limited oraz członkiem pięciosobowej Komisji ds. inwestycji finansowanych ze środków publicznych odpowiedzialnym za inwestycje funduszy emerytalnych na Bermudach. Jest również członkiem organizacji Association of Bermuda International Companies (ABIC).</p>
<p>Jon Skillman</p> <p>Luksemburg; Dyrektor Zarządzający na obszar Europy kontynentalnej. Rozpoczął karierę w spółce Fidelity w 1994 roku na stanowisku Dyrektora ds. Planowania w spółce Fidelity Management & Research. Przed objęciem stanowiska Dyrektora Zarządzającego na obszar Europy kontynentalnej w 2012 roku pełnił funkcję prezesa ds. sektora usług planów akcyjnych w firmie Fidelity Investments w Bostonie.</p>
<p>Amy Yip</p> <p>Chiny; obecnie członek rady nadzorczej spółki Deutsche Börse i dyrektor bez funkcji wykonawczych w spółkach AIG Insurance Hong Kong i Temenos Group. Zrobiła znakomitą karierę, pracując głównie w Azji dla wielu głównych międzynarodowych spółek z sektora usług finansowych, w tym Rothschild Asset Management, Citibank i DBS Bank. Przez dziesięć lat piastowała również funkcje we władzach monetarnych Hongkongu.</p>
<p>FIL (Luxembourg) S.A.</p> <p>Spółka zarejestrowana w Luksemburgu 14 października 1988 r. pod nazwą Fidelity International Service (Luxembourg) S.A. i o numerze rejestru RCS B 29 112, z siedzibą pod adresem 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luksemburg. Spółka jest Dystrybutorem Funduszu jako agent Głównego Dystrybutora, spółki FIL Distributors oraz Podzarządzającym jako przedstawiciel Zarządzającego, spółki FIL Fund Management Limited.</p>

RADA DYREKTORÓW SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ**Christopher Brealey**

Luksemburg; Dyrektor ds. Nadzoru Marki odpowiedzialny za rozwój funkcji nadzoru Fidelity w celu spełnienia przyszłych potrzeb, za zarządzanie własnością intelektualną spółki Fidelity oraz za ubezpieczenia. W branży funduszy inwestycyjnych pracuje od ponad 20 lat na różnych stanowiskach w Wielkiej Brytanii, Japonii, na Bermudach oraz w Luksemburgu. Jest biegłym księgowym i dyplomowanym doradcą podatkowym.

Eliza Dungworth

Wielka Brytania; Dyrektor ds. Globalnego Ubezpieczenia i Nadzoru. Dołączyła do Fidelity w lipcu 2016 roku początkowo w charakterze Tymczasowego Głównego Dyrektora ds. Ryzyka, a w styczniu 2017 roku przyjęła nową rolę Globalnego Dyrektora ds. Ubezpieczenia i Nadzoru odpowiedzialnego za funkcje zgodności Fidelity z przepisami oraz inne obszary nadzoru, takie jak przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, przeciwdziałanie łapówkarstwu i korupcji, kodeks postępowania i sankcje. Eliza Dungworth jest absolwentką prawa oraz biegłym księgowym i dyplomowanym doradcą podatkowym.

Rachel Holmes

Luksemburg; Dyrektor ds. Biznesu. Dołączyła do Fidelity w 2001 roku i obecnie jest odpowiedzialna za koordynowanie i działania na rzecz opracowania strategii biznesowej dla Europy kontynentalnej, a także za przygotowanie i realizację odpowiednich biznesplanów.

Allan Pelvang

Bermudy; Dyrektor Prawny i Dyrektor spółki FIL Limited, Bermudy. Wcześniej Dyrektor Krajowy, Luksemburg (do 1 października 2012 roku).

Dominic Rossi

Wielka Brytania; Starszy Doradca w Fidelity. Dołączył do Fidelity w marcu 2011 roku w charakterze Globalnego Głównego Dyrektora ds. Inwestycji w Akcje odpowiedzialnego za możliwości inwestowania w akcje przez Fidelity, w tym zarządzanie portfelem, badania, instrumenty pochodne, transakcje i finanse korporacyjne. Zajmował to stanowisko do lutego 2018 r. Wcześniej był Głównym Dyrektorem ds. Inwestycji w Gartmore i ma ponad 25 lat doświadczenia w dziedzinie inwestycji.

Jon Skillman

Luksemburg; Dyrektor Zarządzający na Europę kontynentalną. Dołączył do zespołu Fidelity w 1994 roku na stanowisku Dyrektora ds. Planowania w spółce Fidelity Management & Research. Przed objęciem stanowiska Dyrektora Zarządzającego na Europę kontynentalną w 2012 roku pełnił funkcję prezesa ds. sektora usług planów akcyjnych w firmie Fidelity Investments w Bostonie.

DYREKTORZY PROWADZĄCY SPRAWY**Stephan von Bismarck**

Wielka Brytania; Szef ds. Zarządzania Inwestycjami Zewnętrznymi. Dołączył do Grupy FIL w 2004 r. i był odpowiedzialny za procesy zarządzania ryzykiem do końca 2017 r. Zanim rozpoczął karierę w Grupie FIL, był zastępcą dyrektora działu globalnego zarządzania ryzykiem w spółce AXA Investment Managers.

Corinne Lamesch

Luksemburg; dyrektor europejskiego działu prawnego i dyrektor FIL Luxembourg. Jest odpowiedzialna za wszelkie aspekty prawne grup i spółek funduszu Fidelity z siedzibą w Europie, ze szczególnym uwzględnieniem wsparcia produktu i dystrybucji w całej Europie. Przed rozpoczęciem kariery w firmie Fidelity w 2008 r. przez dziesięć lat prowadziła prywatną praktykę w kancelarii Allen & Overy oraz Clifford Chance, świadcząc usługi z zakresu prawa dotyczącego regulacji międzynarodowych, finansów i funduszy.

Florence Alexandre

Luksemburg; dyrektor księgowości funduszu na Luksemburg odpowiedzialna za całość działań dotyczących administracji funduszami w odniesieniu do funduszy z siedzibą w Luksemburgu oraz za nadzór nad przedstawicielami administracji funduszami. Ma ponad 23 lata doświadczenia w branży usług finansowych, a przed dołączeniem do spółki FIL w 2015 r. była wiceprezesem w dziale alternatywnych produktów depozytowych i strukturyzowanych w banku State Street Bank w Luksemburgu.

Karin Winklbauer

Luksemburg; starszy zarządzający ryzykiem w dziale nadzoru nad ryzykiem zarządzania inwestycjami. Jest odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, monitorowanie zgodności inwestycji z przepisami i agencję transferową. Przed dołączeniem do spółki Fidelity w 2016 r. była dyrektorem ds. ryzyka i administratorem w WRM Capital Asset Management.

DYSTRYBUTORZY I ODDZIAŁY BROKERSKIE GRUPY FIL – PRZEGLĄD

GŁÓWNY DYSTRYBUTOR:
FIL Distributors
Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermudy Telefon: (1) 441 297 7267 Faks: (1) 441 295 4493

DYSTRYBUTORZY I ODDZIAŁY BROKERSKIE:	
FIL (Luxembourg) S.A.*	FIL Investment Services GmbH*
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg Telefon: (352) 250 404 1 Faks: (352) 26 38 39 38	Kastanienhöhe 1 D-61476 Kronberg im Taunus Telefon: (49) 6173 509 0 Faks: (49) 6173 509 4199
FIL Investments International*	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited*
Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Wielka Brytania Telefon: (44) 1732 777377 Faks: (44) 1732 777262	Level 21, Two Pacific Place 88 Queensway Admiralty, Hongkong Telefon: (852) 26 29 2629 Faks: (852) 2629 6088
FIL Distributors International Limited*	FIL Investment Management (Singapore) Limited
PO Box HM670 Hamilton HMCX Bermudy Telefon: (1) 441 297 7267 Faks: (1) 441 295 4493	8 Marina View #35-06, Asia square Tower 1 Singapur 018960 Telefon: (65) 6511 2200 (ogólny) Faks: (65) 6536 1960
FIL Gestion	FIL Pensions Management
Washington Plaza 29 rue de Berri F-75008 Paryż Telefon: (33) 1 7304 3000	Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Wielka Brytania Telefon: (44) 1732 777377 Faks: (44) 1732 777262
Financial Administration Services Limited	
Oakhill House 130 Tonbridge Road Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9DZ Wielka Brytania Telefon: (44) 1732 777377 Faks: (44) 1732 777262	

PRZEDSTAWICIELE:	
Przedstawiciel generalny w Tajwanie	Przedstawiciel w Irlandii
FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited 11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5 Xinyi Dist., Tajpej 11065	FIL Fund Management (Irlandia) Limited George's Quay House 43 Townsend Street Dublin 2 DO2 VK65 Irlandia
Przedstawiciel w Hongkongu	
FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Level 21 Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hongkong	

Dystrybutorzy Tytułów Uczestnictwa oznaczeni znakiem * prowadzą również oddziały brokerskie. Handel Tytułami Uczestnictwa może odbywać się również bezpośrednio w siedzibie Spółki Zarządzającej.

CZĘŚĆ I

1. INFORMACJE NA TEMAT FUNDUSZU

1.1. Fundusz

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu jako przedsiębiorstwo SICAV (*société d'investissement à capital variable*). Jego aktywa należą do różnych funduszy. Każdy fundusz jest osobnym portfelem papierów wartościowych i innych aktywów zarządzanym zgodnie z konkretnymi celami inwestycyjnymi. W związku z działalnością funduszy są lub mogą być emitowane osobne typy Tytułów Uczestnictwa.

Fundusz został założony w Luksemburgu 15 czerwca 1990 r. Jego statut (z późniejszymi zmianami) jest zarejestrowany w urzędzie Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg pod numerem B34036. Dokument ten może być przeglądany w urzędzie Registre de Commerce et des Sociétés i za odpowiednią opłatą można otrzymać jego kopię. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą wprowadzać zmiany w statucie zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu. Statut został opublikowany w monitorze Mémorial 21 sierpnia 1990 r. Najnowsze zmiany w statucie z 19 listopada 2012 r. zostały opublikowane w monitorze Mémorial 28 grudnia 2012 r. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa podlegają postanowieniom statutu Funduszu i wszystkim wprowadzonym w statucie zmianom.

W sprawie skarg (niesądowych) i działań naprawczych należy skontaktować się z wyznaczonym dyrektorem ds. zgodności: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luksemburg. W Funduszu nie ma programu odszkodowań dla inwestorów.

Kapitał Funduszu jest równy Wartości aktywów netto.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu Fundusz ma prawo emitować nieograniczoną liczbę Tytułów Uczestnictwa, z których wszystkie nie mają wartości nominalnej. Każdy wyemitowany Tytuł Uczestnictwa jest w pełni opłacony i nie wymaga dodatkowej płatności. Żadne Tytuły Uczestnictwa nie są preferencyjne, nie dają prawa poboru ani wymiany (innego niż prawo zamiany między funduszami lub typami Tytułów Uczestnictwa).

Wszystkie Tytuły Uczestnictwa w danym funduszu mają równe prawa. Każdy Tytuł Uczestnictwa uczestniczy w równej części we wszystkich dywidendach lub innych wypłatach ogłaszanych dla Tytułów w danym funduszu oraz we wpływach z likwidacji funduszu w przypadku zakończenia działania funduszu lub likwidacji Funduszu. Każdy Tytuł Uczestnictwa uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Funduszu, funduszu lub typu tytułów.

Fundusz nie emitował opcji ani innych specjalnych praw dotyczących Tytułów Uczestnictwa.

Rada Dyrektorów ma uprawnienia do ograniczania emisji Tytułów Uczestnictwa zgodnie z art. 7 statutu oraz zgodnie z postanowieniami dotyczącymi zapobiegania wykorzystywaniu trendów giełdowych omówionymi w części Ważne informacje (powyżej) dla każdej osoby niebędącej Stosownym inwestorem (zgodnie z definicją w części III, pkt 3.4. „Stosowni inwestorzy i ograniczenie praw własności” Prospektu). Informacje na temat funduszy i typów Tytułów Uczestnictwa w danym momencie nieoferowanych inwestorom są dostępne w siedzibie Funduszu i Spółki Zarządzającej oraz w oddziałach Dystrybutorów.

Typy Tytułów Uczestnictwa funduszy mogą być notowane na luksemburskiej giełdzie papierów wartościowych. Jednak Tytuły Uczestnictwa funduszy zastrzeżonych i funduszy zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych (opisane bardziej szczegółowo w dalszej części Prospektu) nie są obecnie notowane. Rada Dyrektorów może zdecydować o notowaniu tych funduszy lub typów funduszy w przyszłości. W przypadku gdy Rada Dyrektorów uzna to za stosowne, tytuły funduszy mogą być wprowadzane na giełdy papierów wartościowych. Więcej informacji na temat notowań giełdowych można uzyskać na żądanie od Spółki Zarządzającej.

Poniższe dokumenty są dostępne do wglądu bezpłatnie w godzinach otwarcia we wszystkie dni robocze w siedzibie Funduszu oraz Spółki Zarządzającej. Te dokumenty wraz z tłumaczeniem ustawy luksemburskiej z 17 grudnia 2010 r. można również przeglądać bezpłatnie w oddziałach Dystrybutorów oraz Spółki Zarządzającej:

Statut Funduszu

Umowa o świadczenie usług ze Spółką Zarządzającą

Umowa depozytu

Umowy z Dystrybutorami

Umowa zarządzania inwestycjami

Umowa o usługi

Umowa z agentem płatności

Umowa z Przedstawicielem w Hongkongu

KIID

Sprawozdania finansowe

W oddziałach lokalnych przedstawicieli Funduszu można również zapoznać się ze statutem (z uwzględnionymi późniejszymi zmianami). Posiadacze Tytułów Uczestnictwa podlegają postanowieniom Statutu Funduszu wraz z późniejszymi zmianami.

Exemplarze Prospektu, KIID i najnowsze sprawozdania finansowe Funduszu można otrzymać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu i Spółki Zarządzającej oraz w oddziałach Dystrybutorów i lokalnych przedstawicieli Funduszu.

Fundusz udostępnia dodatkowe informacje na żądanie w swojej siedzibie, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu. Do informacji tych należą procedury obsługi skarg, strategia wykorzystywania praw głosu w Funduszu, zasady składania zleceń transakcji w imieniu Funduszu z innymi podmiotami, szczegóły dotyczące Opłat za badania, zasady najlepszej realizacji zleceń oraz kwestie dotyczące opłat, prowizji lub niepieniężnych korzyści związanych z zarządzaniem inwestycjami i administrowaniem Funduszem.

Właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym Funduszu to: Luksemburska Komisja Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF), 283, route d'Arlon, L-2991 Luksemburg.

1.2. Czynniki ryzyka

I. PROFILE RYZYKA FUNDUSZY FIDELITY FUNDS

Fundusze	OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI O STAŁYM	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KRAJEM, KONCENTRACJA	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKAMI WSCHODZĄCYMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KONKRETNymi	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW	RYZYKO BŁĘDU ODWZOROWANIA	RYZYKO WYPŁATY Z KAPITAŁU	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI
FF - America Fund	X	X		X						X
FF - American Diversified Fund	X	X		X						X
FF - American Growth Fund	X	X		X						X
FF - ASEAN Fund	X	X			X					X
FF - Asia Focus Fund	X	X			X	X				X
FF - Asia Pacific Dividend Fund	X	X			X				X	X
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X	X	X	X		X	X
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	X	X			X	X				X
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund	X		X		X				X	X
FF - Asian Bond Fund	X		X		X					X
FF - Asian Equity Fund	X	X			X	X				X
FF - Asian High Yield Fund	X		X		X	X			X	X
FF - Asian Smaller Companies Fund	X	X		X	X					X
FF - Asian Special Situations Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Australia Fund	X	X		X						X
FF - Australian Dollar Cash Fund	X		X			X				X
FF - China Consumer Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China Focus Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China High Yield Fund	X		X	X	X	X			X	X
FF - China Opportunities Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China RMB Bond Fund	X		X	X	X	X				X
FF - Core Euro Bond Fund	X		X							X
FF - Emerging Asia Fund	X	X			X	X				X
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	X	X			X					X
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund	X		X		X					X
FF - Emerging Market Debt Fund	X	X	X		X					X
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund	X		X		X					X
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund	X		X		X	X				X
FF - Emerging Markets Focus Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Emerging Markets Fund	X	X			X					X
FF - Emerging Markets Inflation - linked Bond Fund	X		X		X					X
FF - Euro Balanced Fund	X	X	X							X
FF - Euro Blue Chip Fund	X	X								X
FF - Euro Bond Fund	X		X							X
FF - Euro Cash Fund	X		X			X				X
FF - Euro Corporate Bond Fund	X		X							X
FF - Euro Short Term Bond Fund	X		X							X

Fundusze	OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE WISZYSTKICH	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI O STAŁYM	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KRAJEM, KONCENTRACJA	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKAMI WSCHODZĄCYMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KONKRETNymi	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW	RYZYKO BŁĘDU ODWOROWANIA	RYZYKO WYPŁATY Z KAPITAŁU	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI
FF - EURO STOXX 50® Fund	X	X						X		X
FF - European Dividend Fund	X	X							X	X
FF - European Dynamic Growth Fund	X	X		X						X
FF - European Fund	X	X								X
FF - European Growth Fund	X	X								X
FF - European High Yield Fund	X		X		X				X	X
FF - European Larger Companies Fund	X	X								X
FF - European Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	X	X								X
FF - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	X	X			X					X
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	X	X								X
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	X	X								X
FF - Fidelity Advisor World Funds International Fund	X	X				X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	X		X	X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	X	X			X	X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	X		X							X
FF - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	X		X							X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Patrimoine	X	X	X							X
FF - Fidelity Sélection Internationale	X	X								X
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X

Fundusze	OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI O STAŁYM	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KRAJEM, KONCENTRACJA	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKAMI WSCHODZĄCYMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KONKRETNymi	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW	RYZYO BŁĘDU ODWOROWANIA	RYZYO WYPŁATY Z KAPITAŁU	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI
FF - FIRST All Country World Fund	X	X								X
FF - FIRST Developed World Fund	X	X								X
FF - FIRST European Value Fund	X	X		X						X
FF - FIRST ESG All Country World Fund	X	X								X
FF - FIRST Global Low Carbon Fund	X	X								X
FF - Flexible Bond Fund	X		X							X
FF - France Fund	X	X		X						X
FF - Germany Fund	X	X		X						X
FF - Global Bond Fund	X		X							X
FF - Global Communications Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Global Consumer Industries Fund	X	X		X						X
FF - Global Corporate Bond Fund	X		X							X
FF - Global Demographics Fund	X	X		X						X
FF - Global Dividend Fund	X	X							X	X
FF - Global Equity Income Fund	X	X							X	X
FF - Global Financial Services Fund	X	X		X	X					X
FF - Global Focus Fund	X	X		X						X
FF - Global Health Care Fund	X	X		X						X
FF - Global High Yield Fund	X		X	X						X
FF - Global Hybrids Bond Fund	X	X	X	X		X				X
FF - Global Income Fund	X		X		X				X	X
FF - Global Industrials Fund	X	X		X						X
FF - Global Inflation - linked Bond Fund	X		X		X					X
FF - Global Infrastructure Fund	X	X		X	X					X
FF - Global Low Volatility Equity Fund	X	X								X
FF - Global Multi Asset Income Fund	X	X	X		X				X	X
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	X	X	X							X
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	X	X	X							X
FF - Global Opportunities Fund	X	X								X
FF - Global Property Fund	X	X		X						X
FF - Global Short Duration Income Fund	X		X		X				X	X
FF - Global Strategic Bond Fund	X		X							X
FF - Global Technology Fund	X	X		X						X
FF - Greater China Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Greater China Fund II	X	X		X	X	X				X
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X	X	X	X		X	x
FF - Growth & Income Fund	X	X	X			X				X
FF - Iberia Fund	X	X		X						X
FF - India Focus Fund	X	X		X	X					X

Fundusze	OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI O STAŁYM	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KRAJEM, KONCENTRACJA	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKAMI WSCHODZĄCYMI	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KONKRETNymi	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW	RYZYO BŁĘDU ODZOROWANIA	RYZYO WYPŁATY Z KAPITAŁU	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI
FF - Indonesia Fund	X	X		X	X					X
FF - Institutional Asia Pacific (ex - Japan) Fund	X	X			X					X
FF - Institutional Emerging Markets Equity Fund	X	X			X	X				X
FF - Institutional Euro Blue Chip Fund	X	X								X
FF - Institutional European High Yield Fund	X		X							X
FF - Institutional European Larger Companies Fund	X	X								X
FF - Institutional European Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Institutional Global Focus Fund	X	X								X
FF - Institutional Global Sector Fund	X	X								X
FF - Institutional Japan Fund	X	X		X						X
FF - Institutional US High Yield Fund	X	X	X							X
FF - International Fund	X	X				X				X
FF - Italian Multi Asset Income Fund	X	X	X	X				X		X
FF - Italy Fund	X	X		X						X
FF - Japan Fund	X	X		X						X
FF - Japan Advantage Fund	X	X		X						X
FF - Japan Aggressive Fund	X	X		X						X
FF - Japan Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Latin America Fund	X	X		X	X					X
FF - Malaysia Fund	X	X		X	X					X
FF - Multi Asset Target Income 2024 Fund	X	X	X					X		X
FF - Nordic Fund	X	X		X						X
FF - Pacific Fund	X	X			X	X				X
FF - Singapore Fund	X	X		X						X
FF - SMART Global Defensive Fund	X	X	X		X	X				X
FF - SMART Global Moderate Fund	X	X	X		X	X				X
FF - Sterling Cash Fund	X		X			X				X
FF - Sustainable Water & Waste Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Switzerland Fund	X	X		X						X
FF - Taiwan Fund	X	X		X	X					X
FF - Thailand Fund	X	X		X	X					X
FF - United Kingdom Fund	X	X		X						X
FF - UK Special Situations Fund	X	X		X						X
FF - US Dollar Bond Fund	X		X							X
FF - US Dollar Cash Fund	X		X			X				X
FF - US High Yield Fund	X		X					X		X
FF - World Fund	X	X								X

II. OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH FUNDUSZY

Poniższe deklaracje mają na celu poinformowanie inwestorów o czynnikach niepewności i ryzyka związanych z inwestycjami i transakcjami dotyczącymi zbywalnych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych. Mimo należytej staranności przy badaniu czynników ryzyka i zarządzaniu nimi fundusze i posiadacze ich Tytułów Uczestnictwa są w ostatecznym rozrachunku obciążeni ryzykiem związanym z inwestowaniem w fundusze.

Ryzyko związane z ustawą o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych (FATCA)

Fundusz zamierza w pełni przestrzegać przepisów i wypełniać obowiązki nałożone na niego przez ustawę FATCA oraz obowiązek wynikający z umowy międzyrządowej („IGA”) podpisanej z USA. Nie ma jednak gwarancji, czy Fundusz będzie w stanie się w pełni z tego wywiązać i nie podlegać obowiązującym w USA podatkom potrącanym u źródła. W razie uznania, że Luksemburg jako kraj nie wypełnia tych obowiązków, lub jeżeli rząd Luksemburga i rząd Stanów Zjednoczonych uznają w przyszłości, że Fundusz jako luksemburska instytucja finansowa nie wypełnia swoich obowiązków, Fundusz może zacząć podlegać dodatkowym amerykańskim podatkom potrącanym u źródła, co może mieć istotny wpływ na dochód z określonych amerykańskich papierów wartościowych. Dodatkowo Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą ponieść istotne straty w określonych funduszach, gdy amerykański podatek potrącony u źródła zostanie nałożony na wartość kapitału amerykańskich papierów wartościowych. Inwestorzy powinni skonsultować się ze swoich radcami prawnymi i doradcami podatkowymi i finansowymi, aby określić swój status wynikający z reżimu FATCA przez podjęciem decyzji o inwestowaniu w jakikolwiek fundusz.

Wyniki historyczne

Informacje o wynikach historycznych każdego z funduszy są przedstawione w KIID. Wyników historycznych nie należy traktować jako wskazówek dotyczących wyników możliwych do uzyskania w przyszłości i w żadnej mierze nie stanowią one gwarancji przyszłej stopy zwrotu.

Wahania wartości

Wartość inwestycji Funduszu podlega wahanom rynkowym i innym czynnikom ryzyka typowym dla inwestowania w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe. Nie ma żadnej gwarancji wzrostu wartości inwestycji, nie jest również gwarantowane zachowanie wartości kapitału początkowej inwestycji. Wartość inwestycji oraz dochody z nich czerpane mogą spadać bądź rosnać, a inwestorzy mogą nie odzyskać pierwotnie zainwestowanych kwot. Nie ma żadnej gwarancji, że cel inwestycyjny każdego z funduszy zostanie w rzeczywistości osiągnięty.

Rozwiązanie funduszy i umorzenie typów Tytułów Uczestnictwa

W przypadku rozwiązania funduszu lub umorzenia typu Tytułów Uczestnictwa aktywa funduszu lub typu Tytułu Uczestnictwa zostaną zrealizowane, zobowiązania zostaną wykonane, a dochody netto z realizacji zostaną rozdzielone Posiadaczom proporcjonalnie do posiadanych przez nich Tytułów Uczestnictwa tego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa. W momencie realizacji lub dystrybucji niektóre inwestycje funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa mogą być warte mniej niż początkowa wartość inwestycji, co oznacza, że Posiadacze Tytułów Uczestnictwa poniosą stratę. Wszelkimi nienadzwyczajnymi kosztami operacyjnymi poniesionymi do czasu rozwiązania lub umorzenia jest obciążony fundusz lub typ Tytułów Uczestnictwa. Fundusz, fundusz ani typ Tytułów Uczestnictwa nie są obciążone żadnymi nieamortyzowanymi kosztami organizacyjnymi.

Prawne i podatkowe czynniki ryzyka

W niektórych jurysdykcjach interpretacja i stosowanie przepisów oraz dochodzenie praw posiadaczy Tytułów na podstawie przepisów może nastręczać poważnych trudności. Oprócz tego mogą wystąpić różnice w standardach księgowości i rewizji, zasadach sprawozdawczości i wymaganiach dotyczących ujawnień – w porównaniu z zasadami uznawanymi na świecie. Niektóre fundusze mogą podlegać podatkom potrącanym u źródła i innym. Przepisy podatkowe we wszystkich krajach podlegają ciągłym zmianom, może również wystąpić sytuacja zastosowania zmiany prawa wstecz. Interpretacja i stosowanie przepisów podatkowych przez odpowiednie instytucje w niektórych jurysdykcjach mogą nie być tak spójne i przejrzyste, jak w krajach rozwiniętych, oraz mogą różnić się w zależności od regionu.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że wpływy i wypływy na brazylijskim rynku walutowym podlegają podatkowi IOF (Tax on Financial Operations, podatek od operacji finansowych) opisanemu w dekreście Prezydenta Brazylii nr 6.306/10 z późniejszymi zmianami. Podatek ten powoduje zmniejszenie Wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Ryzyko walutowe

Na łączną stopę zwrotu i bilans funduszu istotny wpływ mogą mieć zmiany kursów wymiany walut w przypadku, gdy aktywa i dochód funduszu są denominowane w walutach innych niż waluta bazowa funduszu. Oznacza to, że zmiany kursów walutowych mogą w istotny sposób wpływać na cenę Tytułu Uczestnictwa funduszu. Trzy główne obszary ryzyka walutowego to: zmiany kursów walut wpływające na wartość inwestycji, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i otrzymywane wpływy. Fundusz nie chroni się przed tymi czynnikami ryzyka lub też chroni się, używając kontraktów walutowych typu spot lub forward. Związane z tym ryzyko jest opisane w części dotyczącej finansowych instrumentów pochodnych.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że chińskie renminbi (RMB) podlega zarządzanemu, zmiennemu kursowi wymiany opartemu na popycie i podaży rynkowej w odniesieniu do koszyka walut. Aktualnie handel RMB odbywa się na dwóch rynkach: w Chinach kontynentalnych (kontynentalne RMB lub CNY) i poza nimi (przede wszystkim w Hongkongu, zagraniczne RMB lub CNH). Chociaż CNH i CNY to ta sama waluta, różnią się kursem wymiany, a rozbieżność między CNH a CNY może mieć niekorzystny wpływ na inwestorów. Kontynentalne RMB nie jest walutą swobodnie wymiennalną i podlega kontroli wymiany oraz pewnym ograniczeniom nakładanym przez władze Chin kontynentalnych, natomiast zagraniczne RMB wymieniane poza Chinami kontynentalnymi jest swobodnie wymiennalne. Mimo że RMB jest walutą swobodnie wymiennalną poza Chinami kontynentalnymi, kontrakty walutowe typu spot i forward oraz powiązane instrumenty odzwierciedlają stopień skomplikowania tego zmieniającego się rynku. Nie można zagwarantować, że wartość RMB względem walut bazowych inwestorów nie ulegnie osłabieniu. Jakakolwiek deprecjacja RMB może mieć niekorzystny wpływ

na wartość inwestycji inwestora w funduszu. W związku z tym fundusze mogą być narażone na większe ryzyko walutowe. W wyjątkowych okolicznościach wypłata środków z umorzenia i/lub wypłata dywidendy w RMB mogą zostać opóźnione z powodu kontroli wymiany i ograniczeń dotyczących RMB.

Ponadto z produktami opartymi na RMB może wiązać się ryzyko płynności, zwłaszcza jeśli inwestycje nie mają aktywnego rynku wtórnego i charakteryzują się dużym spreadem cen kupna/sprzedaży. Zarządzający Inwestycjami będzie jednak dążyć do inwestowania aktywów funduszu w sposób umożliwiający realizację obowiązku umorzenia tytułów uczestnictwa.

Ryzyko płynności

W normalnych warunkach rynkowych aktywa Funduszu składają się głównie z inwestycji zbywalnych, które można łatwo sprzedać. Główną słabością funduszu jest konieczność odkupienia wszystkich tytułów uczestnictwa na żądanie inwestorów. Zazwyczaj Fundusz zarządza swoimi inwestycjami (w tym środkami pieniężnymi) w sposób umożliwiający mu wypełnianie swoich zobowiązań. W sytuacji gdy nie ma odpowiedniej ilości środków pieniężnych do sfinansowania wykupu, może być konieczna sprzedaż aktywów inwestycyjnych. Jeśli wartość wykupu jest duża lub rynek nie jest wystarczająco płynny, wówczas istnieje ryzyko, że aktywa inwestycyjne nie zostaną sprzedane, albo zostaną sprzedane po cenie, która może wpłynąć negatywnie na Wartość aktywów netto funduszu.

Ryzyko wyceny

Aktywa Funduszu składają się głównie z notowanych instrumentów inwestycyjnych, w przypadku których wycena może być uzyskana na giełdzie lub w innym podobnie możliwym do zweryfikowania źródle. Jednakże Fundusz inwestuje również w nienotowane i niepłynne inwestycje, co zwiększa ryzyko nieprawidłowej wyceny. Oprócz tego Fundusz wylicza Wartości aktywów netto w czasie zamknięcia pewnych rynków w dni świąteczne lub z innych powodów. W tych i podobnych przypadkach nie będzie dostępne bezstronne i weryfikowalne źródło cen rynkowych, a zarządzający inwestycjami przeprowadzi proces określenia wartości godziwej, na podstawie którego zostanie ustalona godziwa cena danych aktywów inwestycyjnych. W procesie określania wartości godziwej przyjmowane są pewne założenia, a sam proces jest w pewnym stopniu subiektywny.

Ryzyko kontrahenta, kredytowe i rozliczeniowe

Każdy fundusz może zawierać transakcje bezpośrednio z kontrahentami, którzy zostali zatwierdzeni przez zarządzającego Inwestycjami, co spowoduje narażenie funduszu na ryzyko kredytowe tych kontrahentów i ich zdolność wywiązania się z warunków takich umów. Takie transakcje na ogół nie są objęte ochroną przyznaną transakcjom giełdowym, taką jak na przykład gwarancje organizacji rozliczeniowych, codzienne wycenianie i rozliczanie według wartości rynkowej oraz segregacja i minimalne wymagania dotyczące kapitału, które mają zastosowanie do pośredników. W przypadku bankructwa lub niewypłacalności kontrahenta fundusz może mieć opóźnienia w likwidacji pozycji, ponieść straty, łącznie ze spadkiem wartości jego inwestycji w okresie, w którym fundusz próbuje wyegzekwować swoje prawa, nie mieć możliwości zrealizowania zysków z inwestycji w takim okresie oraz ponieść opłaty i wydatki związane z egzekwowaniem swoich praw. Istnieje również możliwość, że umowy z kontrahentami zostaną rozwiązane na przykład z powodu zachodzącej niezgodności z prawem lub zmiany w przepisach podatkowych czy rachunkowych w odniesieniu do przepisów obowiązujących w momencie podpisania umowy. Jednak powyższe ryzyka są ograniczone przez ramy zarządzania ryzykiem kontrahenta przyjętymi przez Zarządzającego Inwestycjami oraz Ograniczenia inwestycyjne przedstawione w niniejszym Prospekcie. Ryzyko kontrahenta jest oczywiście większe w przypadku umów o dłuższym okresie obowiązywania, lub w sytuacji, gdy fundusz skoncentrował swoje transakcje na jednej lub niewielkiej grupie kontrahentów. Fundusz nie podlega ograniczeniom dotyczącym zawierania transakcji z jakimikolwiek określonymi kontrahentami lub liczbą kontrahentów, z którymi zawiera transakcje.

Pożyczki papierów wartościowych

Pożyczanie papierów wartościowych wiąże się z następującym ryzykiem: (a) jeśli pożyczkobiorca nie zwróci papierów wartościowych pożyczanych przez fundusz, istnieje ryzyko, że otrzymane zabezpieczenie będzie miało wartość niższą niż wartość pożyczonych papierów wartościowych z uwagi na nieprawidłową wycenę, niekorzystne zmiany na rynku, pogorszenie wiarygodności kredytowej emitentów zabezpieczenia lub płynność rynku, na którym handluje się zabezpieczeniem; oraz (b) w przypadku reinwestycji zabezpieczenia gotówkowego, taka reinwestycja może (i) stworzyć dźwignię finansową z powiązanymi ryzykami oraz ryzyko strat i zmienności, (ii) wprowadzić ekspozycje rynkowe niezgodne z celem inwestycyjnym funduszu lub (iii) wygenerować sumę mniejszą od kwoty zabezpieczenia przeznaczonego do zwrotu oraz, że (c) zwłoka w zwrocie pożyczonych papierów wartościowych może utrudnić funduszowi wypełnienie obowiązku dostawy w związku ze sprzedażą papieru wartościowego.

Ryzyko horyzontu inwestycyjnego

Wybór inwestycji funduszu jest dokonywany zgodnie z celami inwestycyjnymi funduszu i może nie być zgodny z horyzontem inwestycyjnym inwestorów. W przypadku gdy inwestorzy nie wybierają odpowiednio funduszu, który ściśle odpowiada ich horyzontowi inwestycyjnemu, może wystąpić ryzyko potencjalnej niezgodności pomiędzy horyzontem inwestycyjnym inwestorów a horyzontem inwestycyjnym funduszu.

Zobowiązania dotyczące krzyżowych typów Tytułów Uczestnictwa

Choć aktywa i zobowiązania mogą być jednoznacznie przypisane do każdego typu Tytułów Uczestnictwa, nie ma żadnego prawnego rozdzielienia pomiędzy typami Tytułów Uczestnictwa wewnątrz funduszu. Oznacza to, że jeśli zobowiązania dotyczące typu Tytułów Uczestnictwa przekroczą jego aktywa, wierzyciele takiego typu będą mogli bez ograniczeń korzystać z aktywów przypisanych do innego typu Tytułów Uczestnictwa wewnątrz tego samego funduszu. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zatem zwrócić uwagę na to, że określone transakcje (np. zabezpieczenie walutowe lub zarządzanie czasem trwania stóp procentowych) mogą być zawierane na korzyść konkretnego typu Tytułów Uczestnictwa, ale w ich wyniku mogą pojawić się zobowiązania dotyczące innych typów Tytułów Uczestnictwa wewnątrz tego samego funduszu.

Ryzyko operacyjne

Działalność Funduszu (w tym zarządzanie inwestycjami) jest prowadzona przez usługodawców wspomnianych w niniejszym Prospekcie. W przypadku bankructwa lub niewypłacalności usługodawcy inwestorzy mogą mieć opóźnienia (na przykład w przetwarzaniu zapisów, przekształcaniu i umarzaniu Tytułów Uczestnictwa) lub mieć do czynienia z innymi zakłóceniami.

Ryzyko związane z powiernictwem

Aktywa Funduszu są w sposób bezpieczny przechowywane przez depozytariusza, przez co Fundusz jest narażony na ryzyko utraty aktywów oddanych w przechowywanie w wyniku niewypłacalności, zaniedbania lub nieuczciwego obrotu ze strony banku depozytariusza. Bank depozytariusz nie przechowuje wszystkich aktywów Funduszu samodzielnie, ale korzysta z sieci innych podmiotów. Inwestorzy są również narażeni na ryzyko bankructwa tych innych podmiotów.

Fundusz może inwestować na rynkach, na których systemy przechowywania aktywów i/lub rozliczeń nie zostały w pełni opracowane.

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Akcje

W przypadku funduszy inwestujących w akcje wartość takich akcji może się wahać (czasami gwałtownie) w rezultacie działań i osiągniętych wyników poszczególnych spółek, na skutek ogólnej sytuacji gospodarczej i rynkowej lub w rezultacie wystąpienia innych zdarzeń. Zmiany kursów walut również powodują zmiany wartości, jeśli waluta inwestycji jest inna niż waluta bazowa funduszu dokonującego danej inwestycji.

IV. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI O STAŁYM DOCHODZIE

Obligacje, instrumenty dłużne i instrumenty o stałym dochodzie (w tym wysokodochodowe papiery wartościowe)

W przypadku funduszy inwestujących w obligacje lub inne instrumenty dłużne wartość takich inwestycji będzie zależała od rynkowych stóp procentowych, wiarygodności kredytowej emitenta i płynności. Wartość aktywów netto funduszy inwestujących w instrumenty dłużne będzie się zmieniać w odpowiedzi na wahania stóp procentowych, postrzeżoną przez rynek wiarygodność kredytową emitenta, płynność na rynku oraz kursy wymiany walut (w przypadku gdy waluta inwestycji jest inna niż waluta bazowa funduszu dokonującego inwestycji). Niektóre fundusze mogą inwestować w wysokodochodowe instrumenty dłużne, w przypadku których poziom dochodu może być względnie wysoki (w porównaniu do instrumentów dłużnych na poziomie inwestycyjnym). Jednak ryzyko utraty wartości i poniesienia strat kapitałowych w przypadku takich instrumentów dłużnych będzie znacznie wyższe niż w przypadku instrumentów dłużnych o niższej dochodowości.

Fundusze pieniężne

Inwestycje w Fundusze pieniężne nie są ubezpieczone ani gwarantowane przez jakiegokolwiek rządy krajów, agencje rządowe, agencje finansowane przez rządy krajów czy bankowe fundusze gwarancyjne. Tytuły Uczestnictwa w Funduszach pieniężnych nie stanowią depozytów ani obligacji jakiegokolwiek instytucji bankowych ani nie są przez nie gwarantowane bądź indosowane, a kwota zainwestowana w Tytuły Uczestnictwa może podlegać zmianom wartości w górę i/lub w dół. Celem Funduszu jest utrzymanie wartości kapitałowej i płynności przy jednoczesnym zapewnieniu inwestorom zysku odpowiadającego stopom procentowym na rynku pieniężnym, jednak Fundusze pieniężne nie gwarantują stabilnej Wartości aktywów netto. Wszystkie inwestycje są obciążone ryzykiem kredytowym i ryzykiem kontrahenta oraz oferują ograniczony potencjał wzrostu kapitału i ogólny dochód na poziomie niższym niż inwestycje w instrumenty średnio- i długoterminowe. Ponadto na wyniki Funduszy pieniężnych mogą wpływać zmiany stóp procentowych na rynku pieniężnym, warunki gospodarcze i rynkowe oraz wymogi prawne, regulacyjne i podatkowe. W przypadku utrzymujących się niskich stóp procentowych lub podczas niekorzystnych warunków rynkowych Fundusze pieniężne mogą inwestować w instrumenty o ujemnych stopach zwrotu, co może mieć negatywny wpływ na Wartość aktywów netto funduszu.

Ryzyko związane z zakupem papierów wartościowych emitentów sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym

Określone fundusze mogą inwestować w dłużne papiery wartościowe emitentów sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym. Takie papiery wartościowe przypisywane są do najlepszych klas przez agencje ratingowe (Fitch, Moody's i/lub Standard & Poor's) na podstawie wiarygodności kredytowej lub ryzyka niewypłacalności emitenta. W przypadku sklasyfikowania emitenta na poziomie inwestycyjnym przez agencję Standard & Poor's papiery wartościowe o stałym dochodzie oznaczane są zasadniczo symbolem BBB- lub Baa3 albo symbolami wyższych poziomów, a w przypadku klasyfikacji przez inne agencje ratingowe o międzynarodowej renomie – symbolami analogicznych poziomów. Podobnie jak w przypadku innych instrumentów dłużnych, zakup dłużnych papierów wartościowych emitentów sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym wiąże się z ryzykiem kredytowym i ryzykiem obniżenia poziomu zaklasyfikowania przez agencje ratingowe w okresie między datą emisji a datą wykupu. Obniżenie to może nastąpić w czasie trwania inwestycji funduszu w takie papiery, przy czym fundusz może mieć trudności ze sprzedażą dłużnych papierów wartościowych o obniżonym ratingu. Fundusz może jednak podjąć decyzję o zachowaniu takich instrumentów, nawet w sytuacji obniżenia ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Nisko oceniane i nieoceniane papiery wartościowe

Niektóre fundusze mogą inwestować w nisko oceniane i nieoceniane papiery wartościowe. Wiarygodność kredytowa instrumentów dłużnych jest często oceniana przez agencje ratingowe. Papiery wartościowe oceniane na poziomie średnim i niskim oraz nieoceniane papiery wartościowe podobnej do nich jakości mogą podlegać gwałtowniejszym wahanom dochodu, wyższemu spreadom ceny kupna/sprzedaży, mieć wyższą premię za niską płynność oraz być bardziej narażone na zmiany oczekiwań rynkowych, co w konsekwencji prowadzi do większych wahań ich wartości rynkowej niż wyżej ocenianych papierów wartościowych. Zmiany takich ocen (lub oczekiwania zmian ocen) najprawdopodobniej spowodują, czasem nawet radykalne, zmiany dochodowości i wartości rynkowej.

Ryzyko kredytowe

Negatywny wpływ na inwestycje może mieć sytuacja, gdy jakakolwiek instytucja, w której zdeponowane są środki pieniężne, staje się niewypłacalna lub ma inne problemy finansowe (upadłość). Ryzyko kredytowe powstaje również w sytuacji niepewności dotyczącej możliwości spłaty kwoty głównej lub odsetek od obligacji albo innych instrumentów dłużnych należących do aktywów inwestycyjnych. W obu przypadkach cała kwota depozytu lub cena nabycia instrumentu dłużnego może zostać utracona, jeśli restrukturyzacja po ogłoszeniu upadłości okaże się niemożliwa. Ryzyko niewypłacalności jest zwykle wyższe w przypadku obligacji i instrumentów dłużnych, których typ jest określany jako „poniżej poziomu inwestycyjnego”. Jak wyjaśniono poniżej w części dotyczącej finansowych instrumentów pochodnych, swapy na zwłokę w spłacie kredytu, w przypadku których fundusz sprzedał ochronę, niosą ze sobą ryzyko kredytowe bardzo podobne do tego, które występuje w przypadku posiadania rzeczywistych bazowych obligacji, instrumentów dłużnych lub koszyka instrumentów.

Ryzyko związane z ratingiem kredytowym

Ratingi kredytowe przypisywane przez agencje ratingowe podlegają ograniczeniom i nie gwarantują zawsze wiarygodności kredytowej papieru wartościowego i/lub emitenta.

Sekurytyzowane lub strukturyzowane instrumenty dłużne

Fundusze mogą inwestować w sekurytyzowane lub strukturyzowane instrumenty dłużne (zwane zbiorczo produktami strukturyzowanymi). Należą do nich papiery wartościowe oparte na aktywach, papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych, instrumenty oparte na długu (collateralised debt instruments) oraz papiery wartościowe oparte na kredytach (collateralised loan obligations). Produkty strukturyzowane umożliwiają inwestycje, w sposób syntetyczny lub inny, w aktywa bazowe, a profil ryzyka/stopy zwrotu jest ustalany na podstawie przepływów pieniężnych z danych aktywów. Niektóre z tych produktów obejmują wiele instrumentów oraz profili, co uniemożliwia dokładne przewidzenie wyników dla wszystkich scenariuszy rynkowych. Również cena takiej inwestycji może zależeć od zmian składników bazowych instrumentu strukturyzowanego lub być na nie w znacznym stopniu wrażliwa. Aktywa bazowe mogą mieć wiele form, a w szczególności należności z kart kredytowych, kredytów hipotecznych udzielanych na cele mieszkaniowe, kredytów korporacyjnych, kredytów na domy prefabrykowane lub wszelkiego rodzaju należności od spółki albo instrumentu strukturyzowanego z regularnymi przepływami pieniężnymi od swoich klientów. Niektóre produkty strukturyzowane mogą wykorzystywać dźwignię finansową, która może powodować większą zmienność cen instrumentów niż w przypadku jej braku. Ponadto inwestycje w produkty strukturyzowane mogą nie być tak płynne jak inwestycje w inne papiery wartościowe. Brak płynności może spowodować, że obecne ceny rynkowe aktywów oderwą się od wartości aktywów bazowych, co w konsekwencji może uczynić fundusze inwestujące w produkty sekurytyzowane bardziej podatne na ryzyko płynności. Płynność produktu strukturyzowanego może być mniejsza niż w przypadku tradycyjnych obligacji lub instrumentów dłużnych, co może mieć niekorzystny wpływ na możliwość sprzedaży pozycji lub na cenę, po której taka transakcja sprzedaży zostanie zrealizowana.

Inwestycje w pożyczki

Fundusze mogą inwestować w pożyczki oprocentowane wg stopy stałej lub zmiennej i udzielane pożyczkobiorcy („Pożyczkobiorca”) przez dowolną liczbę instytucji finansowych („Pożyczkodawcy”). Inwestycja taka może polegać na (i) przeniesieniu/transferze części lub całości niespłaconej kwoty pożyczki lub (ii) udziale w części lub w całości niespłaconej kwoty pożyczki. Są to zazwyczaj wysokodochodowe instrumenty, w przypadku których poziom dochodu może być względnie wysoki (w porównaniu do instrumentów dłużnych na poziomie inwestycyjnym). Jednak ryzyko utraty wartości i poniesienia strat kapitałowych w przypadku takich instrumentów będzie znacznie wyższe niż w przypadku instrumentów dłużnych o niższej dochodowości. Ponadto, są one często narażone na wyższe ryzyko niewypłacalności emitenta. Podatność na wpływ cyklów koniunkturalnych jest również wyższa, gdyż w okresie recesji inwestycje te charakteryzują się większą zmiennością niż obligacje na poziomie inwestycyjnym, ponieważ inwestorzy unikają wtedy ryzyka, a ryzyko niewypłacalności wzrasta. Ryzyko niewypłacalności Pożyczkobiorcy występuje wówczas, gdy Pożyczkobiorca nie jest w stanie spłacić wierzycielom odsetek lub głównej kwoty zaciągniętej pożyczki. Ryzyko płynności polega na niemożności sprzedaży pożyczki lub na ograniczeniu ceny takiej sprzedaży wskutek małego zapotrzebowania. Podczas gdy w normalnych warunkach rynkowych sprzedaż pożyczek nie stanowi problemu, płynność na rynku wtórnym może być jednak obniżona. Fundusze mogą inwestować wyłącznie w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku, chyba że stosowne postanowienie w opublikowanej strategii inwestycyjnej danego funduszu będzie stanowiło inaczej. Niezależnie od rodzaju inwestycji (przeniesienie lub udział) inwestorzy nie mogą być skrupowani żadnymi ograniczeniami dotyczącymi transakcji sprzedaży, zakupu czy przeniesienia pożyczki. Udział w pożyczce będzie zwykle oznaczał powstanie stosunku umownego między funduszem a Pożyczkodawcami występującymi w charakterze cedentów, lecz nie będzie skutkowało powstaniem relacji funduszu z Pożyczkobiorcą. Fundusz może nabyć prawo do udziału w pożyczce tylko wówczas, gdy zarządzający stwierdzi, iż Pożyczkodawcy pozostający w relacji z Pożyczkobiorcą są wiarygodni pod względem kredytowym. Nabywając udział w pożyczce, fundusz przyjmuje na siebie ryzyko gospodarcze wynikające z korporacyjnego charakteru Pożyczkobiorcy oraz ryzyko kredytowe związane z pośredniczącym bankiem lub z inną pośredniczącą instytucją finansową. Przeniesienie pożyczki będzie się zwykle wiązało z przeniesieniem długu z Pożyczkodawcy na osobę trzecią. Nabywając przetransferowaną pożyczkę, fundusz przyjmuje na siebie wyłącznie ryzyko kredytowe wynikające z korporacyjnego charakteru Pożyczkobiorcy. Pożyczki, w które będą inwestować fundusze, mogą być zabezpieczone lub niezabezpieczone. Pożyczki w pełni zabezpieczone obejmują zabezpieczenia funduszu na wypadek zalegania ze spłatami należnych odsetek lub należnej kwoty głównej i zabezpieczenia te zapewniają większy stopień ochrony funduszu niż pożyczki niezabezpieczone. Fundusz nie może mieć jednak gwarancji, że upłynienie zabezpieczenia pokryje całość należnego zobowiązania Pożyczkobiorcy. Ponadto inwestycje w pożyczki polegające na bezpośrednim przeniesieniu praw są obciążone ryzykiem, że w razie rozwiązania umowy dotyczącej udzielenia pożyczki fundusz może stać się właścicielem części wszelkich zabezpieczeń i może ponieść koszty i być obciążonym zobowiązaniami związanymi z posiadaniem tych części zabezpieczeń lub z ich dysponowaniem. Udział w pożyczce zwykle oznacza pośredni udział w pożyczce udzielonej Pożyczkobiorcy korporacyjnemu przez bank, inną instytucję finansową lub konsorcjum Pożyczkodawców. Zarządzaniem pożyczką zajmuje się często bank-agent, występujący w imieniu wszystkich udziałowców. Jeśli fundusz nie będzie miał prawa bezpośredniego regresu, określonego w warunkach umowy dotyczącej pożyczki lub innego zadłużenia, w razie konieczności zastosowania środków niwelujących ryzyko kredytowe wobec Pożyczkobiorcy korporacyjnego Fundusz prawdopodobnie będzie musiał się zwrócić do banku-agenta lub innego pośrednika finansowego. Udziały w pożyczkach oraz przeniesienia pożyczek, w które zamierza inwestować fundusz, nie muszą być oceniane przez żadną agencję ratingową o międzynarodowej renomie.

Ryzyko związane z długiem państwowym

Niektóre inwestycje funduszy w papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rządy mogą być narażone na ryzyko polityczne, społeczne i ekonomiczne. W niekorzystnych warunkach emitenci państwowi mogą nie mieć możliwości lub mogą nie być skłonni do wypłaty kapitału i/lub odsetek w terminie ich wymagalności lub mogą zwrócić się do funduszu z prośbą o udział w restrukturyzacji takich zadłużeń. Dane fundusze mogą ponieść znaczne straty w przypadku niewypłacalności emitentów długu państwowego.

Ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin

W przypadku inwestycji funduszu w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin może się okazać, że nie ma płynnego lub aktywnego rynku, na którym prowadzony jest obrót obligacjami denominowanymi w renminbi, na przykład na Szanghajskej Giełdzie Papierów Wartościowych i Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen. W związku z tym taki fundusz może być narażony na ryzyko braku możliwości sprzedaży swoich obligacji we właściwym terminie lub będzie zmuszony sprzedać je po cenie o wiele niższej od ich wartości nominalnej. Ceny papierów wartościowych mogą ulegać znacznym wahanom. Może to mieć niekorzystny wpływ na wartość, płynność i zmienność funduszu. Również rynki, na których prowadzony jest obrót instrumentami dłużnymi w renminbi, może być mniej płynny i bardziej niestabilny, co może prowadzić do wahań ceny papierów wartościowych pozostających w obrocie na takich rynkach. Sprzedaż niektórych papierów wartościowych może okazać się trudna lub niemożliwa, co wpłynie na zdolność funduszu do nabywania lub sprzedawania takich papierów wartościowych po ich wartości wewnętrznej.

Taki fundusz jest również narażony na ryzyko kredytowe/niewypłacalności emitentów instrumentów o stałym dochodzie i lokat, w które fundusz może inwestować. Jeżeli emitent takich instrumentów dłużnych stanie się niewypłacalny lub takie instrumenty dłużne nie będą mogły zostać zrealizowane lub osiągną złe wyniki, inwestorzy mogą ponieść znaczne straty. Instrumenty o stałym dochodzie i lokaty, w które fundusz inwestuje, to zazwyczaj niezabezpieczone zobowiązania dłużne, które nie mają żadnego zabezpieczenia. Fundusz będzie w pełni narażony na ryzyko kredytowe/niewypłacalności swoich kontrahentów będących niezabezpieczonym wierzycielem.

W przypadku bankructwa lub niewypłacalności któregośkolwiek z kontrahentów funduszu może on mieć opóźnienia w likwidacji swoich pozycji i może ponieść istotne straty w wyniku braku możliwości wykupu swoich inwestycji w okresie, w którym fundusz próbuje egzekwować swoje prawa oraz może ponieść opłaty związane z egzekwowaniem swoich praw.

Dłużne papiery wartościowe i instrumenty o stałym dochodzie denominowane w RMB, w które fundusz inwestuje, mogą być ocenione lub nieocenione przez lokalne agencje oceniające wiarygodność kredytową w Chinach. Kryteria ratingu i metody stosowane przez lokalne agencje ratingowe mogą różnić się od tych przyjętych przez większość agencji oceniających wiarygodność kredytową uznawanych na całym świecie. Taki system oceniania może nie zapewniać równoważnego wzorca do porównań z papierami wartościowymi ocenianymi przez międzynarodowe agencje oceniające wiarygodność kredytową.

Ryzyka rynku obligacji Dim Sum

Niektóre fundusze mogą inwestować w obligacje „Dim Sum” (tzn. obligacje emitowane poza Chinami kontynentalnymi, ale denominowane w RMB). Rynek obligacji „Dim Sum” to stosunkowo mniejszy rynek. Podobnie jak niektóre globalne rynki instrumentów o stałym dochodzie, może być bardziej podatny na zmienność i niezwykłość, a w przypadku wprowadzenia nowych zasad, które ograniczają możliwość zwiększania przez emitentów finansowania RMB (zagranicznych CNH) poprzez emisję obligacji i/lub wycofanie lub zawieszenie liberalizacji rynku CNH przez odpowiednie organy regulacyjne, może nastąpić zakłócenie działania rynku obligacji „Dim Sum” i nowych emisji i spowodować spadek wartości aktywów netto funduszu.

Papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych

Zasadniczo rosnące stopy procentowe wydłużają okres zapadalności papierów wartościowych opartych na kredytach hipotecznych o stałej stopie procentowej, czyniąc je bardziej wrażliwymi na zmianę stóp procentowych. W rezultacie, w okresie wzrostu stóp procentowych fundusz posiadający papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych może mieć większą zmienność (ryzyko wydłużenia zapadalności). Dodatkowo papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych o zmiennej lub stałej stopie procentowej są narażone na ryzyko wcześniejszej spłaty. Jeśli stopy procentowe zostaną obniżone, kredytobiorcy mogą spłacać swoje kredyty hipoteczne szybciej, niż oczekiwano. Może to zmniejszyć stopę zwrotu funduszu, gdyż będzie musiał ponownie zainwestować środki przy niższych stopach procentowych. Ponadto inwestycje w produkty sekurytyzowane mogą nie być tak płynne jak inwestycje w inne papiery wartościowe. Brak płynności może spowodować, że obecne ceny rynkowe aktywów oderwą się od wartości aktywów bazowych, co w konsekwencji może uczynić fundusze inwestujące w produkty sekurytyzowane bardziej podatnymi na ryzyko płynności. Płynność produktu sekurytyzowanego może być mniejsza niż w przypadku tradycyjnych obligacji lub instrumentów dłużnych, co może mieć niekorzystny wpływ na możliwość sprzedaży pozycji lub cenę, po której taka transakcja sprzedaży zostanie zrealizowana.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KRAJEM, KONCENTRACJĄ I STYLEM

Koncentracja w poszczególnych krajach

Fundusze inwestujące tylko w jednym kraju są bardziej narażone na rynkowe, polityczne, prawne, ekonomiczne i społeczne czynniki ryzyka występujące w danym kraju niż fundusze dywersyfikujące ryzyko przez rozproszenie inwestycji w wielu krajach. Istnieje ryzyko, że w określonym kraju mogą wejść w życie przepisy dotyczące obrotu walutowego i/lub może nastąpić kontrola wymiany lub jej regulowanie w taki sposób, który zakłóci działanie rynków w tym kraju. Konsekwencje takich działań i inne konsekwencje (np. konfiskata aktywów) mogą utrudnić normalne działania funduszu dotyczące nabywania i zbywania przedmiotów inwestycji czy nawet wykupu tytułów. Jak to dokładniej opisano w części II, pkt 2.6, obrót tytułami takiego funduszu może zostać zawieszony, a inwestorzy nie będą mogli nabywać ani sprzedawać tytułów danego funduszu. Takie i inne działania mogą również negatywnie wpłynąć na możliwość wyceny inwestycji w funduszu, co może z kolei wpłynąć na Wartość aktywów netto funduszu. Z drugiej strony dywersyfikacja na wiele krajów może wprowadzić inne czynniki ryzyka, na przykład związane z kursami walut. W pewnych krajach i w przypadku pewnych typów inwestycji koszty transakcji są wyższe, a płynność niższa niż gdzie indziej.

Koncentracja kapitałowa i branżowa

Niektóre fundusze mogą ograniczać się do względnie małej liczby aktywów lub konkretnego sektora przemysłu i wskutek koncentracji kapitałowej Wartość aktywów netto takich funduszy może być bardziej zmienna niż funduszy bardziej zdywersyfikowanych pod względem inwestycji lub branż.

Inwestowanie w małe i średnie spółki

Możliwości znalezienia alternatywnych sposobów zarządzania przepływem środków pieniężnych, w szczególności gdy inwestycje są skupione w małych i średnich spółkach, mogą być ograniczone. Ceny papierów wartościowych małych i średnich spółek są na ogół bardziej zmienne niż w przypadku dużych spółek; papiery wartościowe mają również często mniejszą płynność, a te spółki mogą podlegać szybszej fluktuacji cen rynkowych niż duże, stabilniejsze spółki. Uważa się na ogół, że inwestycje w papiery wartościowe spółek o mniejszej kapitalizacji rynkowej dają większe możliwości wzrostu, ale wiążą się również z większym ryzykiem niż w przypadku większych spółek, ponieważ mniejsze spółki są bardziej podatne na negatywne warunki rynkowe lub gospodarcze. Mniejsze spółki mogą mieć ograniczony asortyment produktów, mniejszy rynek lub bardziej ograniczone środki finansowe, mogą też mieć do dyspozycji mniejszą pulę kadry zarządzającej. Ceny akcji małych i średnich spółek nie tylko są bardziej zmienne, ale mogą również w pewnym stopniu zmieniać się niezależnie od cen akcji większych spółek (na przykład ceny akcji małych i średnich spółek mogą maleć, gdy ceny akcji większych spółek rosną, lub odwrotnie). W przypadku funduszy specjalizujących się w inwestowaniu w takie spółki transakcje (szczególnie te duże) zwykle będą miały większy wpływ na koszty działania funduszu niż podobne transakcje większych funduszy lub podobne transakcje przeprowadzane dla dużych spółek. Wynika to z braku płynności, który charakteryzuje obrót akcjami małych i średnich spółek.

VI. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKAMI WSCHODZĄCYMI

Rynki wschodzące (w tym Rosja)

Część funduszy inwestuje (w całości lub w części) w papiery wartościowe rynków wschodzących. Ceny takich papierów wartościowych mogą być bardziej zmienne niż ceny papierów na bardziej rozwiniętych rynkach. W rezultacie może występować większe ryzyko wahań cen lub zawieszenia wykupu tytułów takich funduszy niż w przypadku funduszy inwestujących na dojrzałych rynkach. Zmienność może być powodowana przez czynniki polityczne i gospodarcze, dodatkowo mogą ją zwiększyć czynniki związane z sytuacją prawną, płynnością transakcji, rozliczeniami, przeniesieniem praw do papierów wartościowych i walutami. Niektóre państwa rynków wschodzących mają dobrze prosperujące gospodarki, jednak mogą być one wrażliwe na ceny towarów na świecie i/lub zmienne poziomy inflacji. Inne są szczególnie podatne na zmiany warunków gospodarczych. Mimo należytej staranności przy badaniu tych czynników ryzyka i zarządzaniu nimi fundusze i posiadacze ich Tytułów Uczestnictwa są w ostatecznym rozrachunku obciążeni ryzykiem związanym z inwestowaniem na tych rynkach.

Niektóre z funduszy mogą inwestować część swoich aktywów netto w Rosji. W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, które nie są notowane na rynku regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe. Inwestowanie w Rosji wiąże się ze szczególnymi czynnikami ryzyka. Inwestorzy powinni być świadomi, że na rynku rosyjskim istnieją szczególne czynniki ryzyka w odniesieniu do rozliczeń i deponowania papierów wartościowych oraz rejestracji aktywów, ponieważ rejestratorzy nie zawsze podlegają skutecznemu nadzorowi państwowemu lub innemu nadzorowi. Rosyjskie papiery wartościowe nie są fizycznie deponowane u Depozytariusza ani u jego agentów lokalnych w Rosji. Z tego powodu nie można uznać, że Depozytariusz lub jego agenci lokalni w Rosji fizycznie deponują aktywa lub pełnią rolę powierniczą w rozumieniu uznanych standardów międzynarodowych. Odpowiedzialność Depozytariusza obejmuje jedynie jego własne zaniedbania i/lub umyślne niewypełnienie zobowiązań oraz zaniedbania i umyślne naruszenie obowiązków przez jego lokalnych agentów w Rosji, a nie obejmuje strat spowodowanych przez likwidację, bankructwo, zaniedbania i umyślne niewypełnienie zobowiązań ze strony jakiegokolwiek rejestratora. W przypadku wystąpienia takich strat Fundusz będzie musiał dochodzić swoich praw od emitenta i/lub wyznaczonego rejestratora papierów wartościowych.

Niektóre lub wszystkie rodzaje ryzyka związane z inwestowaniem w Rosji mogą wystąpić także na innych rynkach wschodzących.

VII. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z KONKRETNymi INSTRUMENTAMI

Chińskie aktywa

Inwestycje funduszu realizowane w renminbi w Akcje typu A w spółkach chińskich lub w chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz w inne dozwolone papiery wartościowe denominowane w renminbi mogą być dokonywane za pośrednictwem wszelkich dozwolonych środków zgodnych z jakimikolwiek dominującymi regulacjami, w tym za pośrednictwem Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, programu Shanghai-HongKong Stock Connect (łącznie z rynkami akcji w Hongkongu i Szanghaju) („Stock Connect”) oraz jakichkolwiek innych dozwolonych środków. Niepewność i zmiana istotnych przepisów prawa w Chińskiej Republice Ludowej („ChRL”) mogą mieć negatywny wpływ na taki fundusz. Przepisy dotyczące Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych również mogą ulec zmianie z potencjalnym skutkiem wstecznym.

Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy Instytucjonalni

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w ChRL inwestorzy zagraniczni mogą inwestować w Akcje typu A w spółkach chińskich lub w chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie za pośrednictwem instytucji, które uzyskały status Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego w ChRL. Aktualne przepisy dotyczące Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych nakładają na inwestorów nabywających Akcje typu A w spółkach chińskich lub chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie restrykcyjne ograniczenia (w tym ograniczenia dotyczące zakresu inwestycji, minimalnego okresu inwestycji, jak również przelewów pieniężnych oraz przeniesienia kapitału i zysków). Fundusze mogą mieć problemy ze swobodnym przenoszeniem kapitału i zysków z Chin, mogą także wystąpić potencjalne okresy ograniczenia zbywalności nałożone w przypadku przeniesienia. Ograniczenia lub opóźnienia dotyczące przeniesienia kapitału i zysków mogą mieć negatywny wpływ na fundusz. Polityka Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych i powiązane przepisy prawa, zasady i regulacje w ChRP mogą również ulec zmianie, a taka zmiana może mieć potencjalny skutek wsteczny. Zdolność Funduszu do dokonywania właściwych inwestycji lub do pełnej realizacji swojego celu

inwestycyjnego i strategii inwestycyjnej jest uzależniona od takich przepisów prawa, zasad i regulacji. Inwestycje funduszy w Akcje typu A w spółkach chińskich lub w chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz w inne dozwolone papiery wartościowe denominowane w renminbi będą dokonywane za pośrednictwem Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych w renminbi.

W skrajnych przypadkach fundusze mogą ponosić straty wskutek ograniczonych możliwości inwestycyjnych, jak również mogą nie być w stanie zrealizować lub osiągnąć swoich celów lub strategii inwestycyjnych w całości ze względu na wspomniane ograniczenia, niezwykłość Akcji typu A w spółkach chińskich lub na rynku chińskich (kontynentalnych) papierów wartościowych o stałym dochodzie i/lub opóźnienie bądź zakłócenie w obrocie papierami wartościowymi lub w rozliczeniu transakcji.

Fundusze mogą również ponieść znaczne straty jeżeli liczba Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych nie jest wystarczająca, aby umożliwić funduszowi dokonywanie inwestycji, zatwierdzenie Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych zostało cofnięte/wygasło lub zostało unieważnione w inny sposób, gdyż fundusz może mieć zakaz obrotu odpowiednimi papierami wartościowymi i przenoszenia środków pieniężnych funduszu, lub jeżeli którykolwiek z kluczowych operatorów lub stron (w tym powiernik/maklerzy Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych) ogłasza upadłość/jest niewypłacalny i/lub jest wykluczony z wykonywania swoich obowiązków (w tym realizacji lub rozliczenia jakichkolwiek transakcji lub przenoszenia środków pieniężnych lub papierów wartościowych).

Stock Connect

Określone fundusze mogą inwestować w pewne spełniające wymagania Akcje typu A w spółkach chińskich i mieć do nich bezpośredni dostęp za pomocą programu Stock Connect. Stock Connect to program związany z obrotem papierami wartościowymi i rozliczeniem, opracowany przez Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („HKEx”), Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych („SSE”) oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”), którego celem jest uzyskanie obustronnego dostępu do rynku akcji przez ChRL i Hongkong.

Stock Connect obejmuje Northbound Trading Link (dla inwestycji w Akcje typu A w spółkach chińskich), dzięki któremu pewne fundusze mogą być w stanie składać zlecenia dotyczące obrotu stosownymi akcjami notowanymi na giełdzie SSE.

W ramach programu Stock Connect inwestorzy zagraniczni (w tym fundusze) mogą z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w regulaminie wydawanym/zmianianym okresowo dokonywać obrotu Akcjami typu A w spółkach chińskich notowanymi na giełdzie SSE za pośrednictwem platformy Northbound Trading Link. Pozostałe informacje o programie Stock Connect dostępne są na stronie internetowej: http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

Oprócz czynników ryzyka związanych z rynkiem chińskim i czynników ryzyka związanych z inwestycjami w RMB inwestycje dokonywane za pośrednictwem programu Stock Connect podlegają dodatkowym czynnikom ryzyka, takim jak limity ilościowe, ryzyko zawieszenia, ryzyko operacyjne, ograniczenia sprzedaży nałożone przez monitoring uprzedni (front-end), unieważnienie stosownych akcji, ryzyko rozliczeniowe i rozrachunkowe, ustalenie pełnomocnika dotyczące posiadania Akcji typu A w spółkach chińskich oraz ryzyko regulacyjne.

Limity ilościowe: Stock Connect podlega ograniczeniom ilościowym inwestycji, które mogą ograniczać zdolność danego funduszu do terminowego inwestowania w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem programu Stock Connect i może on nie być w stanie skutecznie realizować swojej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko zawieszenia: Zarówno Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK”), jak i SSE zastrzegają sobie prawo do zawieszenia obrotów za pośrednictwem Stock Connect, jeśli będzie to konieczne w celu zagwarantowania należytych i sprawiedliwych czynników ryzyka związanych z rynkiem i zarządzaniem, które mogą mieć negatywny wpływ na zdolność danego funduszu do inwestowania w Akcje typu A w spółkach chińskich lub uzyskiwania dostępu do rynku ChRL. W takiej sytuacji może to mieć negatywny wpływ na zdolność odpowiednich funduszy do osiągnięcia ich celów inwestycyjnych.

Różnice dotyczące dnia obrotu: Stock Connect działa tylko w dni, w które rynki w ChRL i Hongkongu są otwarte, a banki na obu rynkach są otwarte w odpowiednie dni rozrachunku. Są więc możliwe sytuacje, w których na rynku ChRL jest zwykły dzień obrotu, natomiast inwestorzy w Hongkongu (na przykład fundusze) nie mogą dokonywać obrotu jakimikolwiek Akcjami typu A w spółkach chińskich. Fundusze mogą podlegać ryzyku wahań cenowych dotyczących Akcji typu A w spółkach chińskich w czasie, gdy w rezultacie program Stock Connect nie funkcjonuje.

Ograniczenia sprzedaży nakładane przez monitoring uprzedni (front-end): Przepisy ChRL wymagają, aby konto zawierało wystarczającą liczbę akcji, zanim inwestor dokona sprzedaży jakiegokolwiek z nich. W przeciwnym wypadku SSE odrzuci dane zlecenie sprzedaży. SEHK dokona analizy przed obrotem dotyczącej zleceń sprzedaży Akcji typu A w spółkach chińskich składanych przez jej uczestników (tj. maklerów), aby zapobiec sprzedaży przekraczającej liczbę dostępnych akcji.

Ryzyko rozliczeniowe i rozrachunku: Hong Kong Securities Clearing Company Limited, spółka zależna i będąca w 100% własnością HKEx („HKSCC”), oraz ChinaClear ustanawiają relacje rozliczeniowe, a każda z nich uczestniczy w systemie drugiej spółki w celu usprawnienia rozliczenia i rozrachunku transakcji transgranicznych. ChinaClear, jako krajowy centralny kontrahent na rynku papierów wartościowych ChRL, obsługuje kompleksową sieć infrastruktury rozliczeniowej, rozrachunkowej i inwestycyjnej dotyczącej akcji. ChinaClear ustanowił ramy zarządzania ryzykiem oraz środki, które są zatwierdzone i nadzorowane przez Chińską Komisję Regulacyjną ds. Papierów Wartościowych („CSRC”). Prawdopodobieństwo niewypłacalności ChinaClear uważa się za niewielkie.

W razie wystąpienia mało prawdopodobnej niewypłacalności spółki ChinaClear i jeśli zostanie ogłoszona jej niewypłacalność, HKSCC w dobrej wierze będzie domagać się odzyskania zaległych akcji i środków od ChinaClear dostępnymi krokami prawnymi albo w drodze likwidacji ChinaClear. W takim wypadku odpowiednie fundusze mogą odnotować opóźnienia w procesie odzyskiwania albo mogą nie być w stanie w pełni odzyskać swoich środków od ChinaClear.

Ustalenia pełnomocnika dotyczące posiadania Akcji typu A w spółkach chińskich: HKSCC jest „posiadaczem nominalnym” papierów wartościowych SSE nabytych przez zagranicznych inwestorów (w tym odpowiednie fundusze) za pośrednictwem programu Stock Connect. Regulamin CSRC Stock Connect wyraźnie określa, że inwestorom, jak np. fundusze, przysługują prawa i korzyści dotyczące papierów wartościowych SSE nabytych za pośrednictwem programu Stock Connect zgodnie z obowiązującym prawem. Jednak sądy w ChRL mogą uznać, że jakikolwiek pełnomocnik lub powiernik jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych SSE ma pełne prawo własności oraz że nawet jeśli prawo ChRL uznaje koncepcję własności prawa do korzyści majątkowych (własności beneficjalnej), papiery wartościowe SSE tworzą część puli aktywów takiego podmiotu dostępnych do dystrybucji wierzycielom takich podmiotów i (lub) że strona mająca prawo własności do korzyści majątkowych (własności beneficjalnej) może nie mieć żadnych praw w tym zakresie. W konsekwencji odpowiednie fundusze i powiernik nie mogą zagwarantować, że własność funduszu nad tymi papierami wartościowymi lub tytułami do nich będzie zapewniona we wszystkich okolicznościach.

Zgodnie z zasadami centralnego systemu rozliczeniowo-rozrachunkowego obsługiwanego przez HKSCC do rozliczenia papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK, HKSCC jako posiadacz nominalny nie będzie mieć obowiązku podejmowania jakichkolwiek kroków prawnych lub wszczynania postępowania sądowego w celu dochodzenia jakichkolwiek praw w imieniu inwestorów w odniesieniu do papierów wartościowych SSE w ChRL lub innym kraju. Dlatego też, chociaż własność danego funduszu może zostać ostatecznie uznana, fundusz ten może mieć trudności lub opóźnienia w dochodzeniu swoich praw dotyczących Akcji typu A w spółkach chińskich.

W zakresie, w jakim uznaje się, że HKSCC pełni funkcje przechowywania aktywów posiadanych za pośrednictwem HKSCC, należy zauważyć, że powiernik i dany fundusz nie ma powiązań prawnych z HKSCC oraz żadnych możliwości dochodzenia praw na drodze sądowej przeciwko HKSCC w wypadku, gdy fundusz poniesie straty wynikające z działań lub niewypłacalności HKSCC.

Ryzyko regulacyjne: Zasady CSRC Stock Connect to regulacje wydziałowe, które pociągają za sobą skutki prawne w ChRL. Jednak stosowanie takich zasad nie zostało zweryfikowane i nie ma gwarancji, że sądy w ChRL uznają takie zasady, np. w postępowaniu likwidacyjnym spółek w ChRL.

Stock Connect ma nowatorski charakter i podlega regulacjom obwieszczonym przez organy regulacyjne oraz zasadom dotyczącym wdrożenia ustanowionym przez giełdy papierów wartościowych w ChRL i Hongkongu. Ponadto nowe regulacje mogą być okresowo ogłaszane przez organy regulacyjne w związku z operacjami i transgranicznym egzekwowaniem prawa w związku z transakcjami transgranicznymi w ramach programu Stock Connect. Takie regulacje mogą mieć również potencjalny skutek wsteczny.

Jak dotąd nie poddano regulacji testom i nie ma pewności, jak będą stosowane. Ponadto obecne regulacje mogą ulec zmianie. Nie ma gwarancji, że program Stock Connect nie zostanie zlikwidowany. Odpowiednie fundusze inwestujące na rynkach w ChRL za pośrednictwem programu Stock Connect mogą odczuć negatywne skutki takich zmian.

Ryzyko związane z opodatkowaniem w ChRL

Istnieją ryzyka i niepewność związane z przepisami, regulacjami i praktykami podatkowymi obowiązującymi obecnie w ChRL w odniesieniu do dochodów kapitałowych realizowanych za pośrednictwem Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych lub Stock Connect lub uzyskiwania dostępu do produktów w inwestycjach funduszy w ChRL (które mogą mieć skutek wsteczny). Jakikolwiek wzrost zobowiązań podatkowych funduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość funduszu.

Zgodnie z profesjonalną i niezależną poradą, obecnie nie obowiązuje rezerwa na podatek od dochodów kapitałowych uzyskanych z transakcji zbycia (i) chińskich Akcji typu A i B lub (ii) chińskich papierów wartościowych o stałym dochodzie notowanych lub pozostających w obrocie na giełdach lub na międzybankowych rynkach obligacji w Chinach kontynentalnych. Zarządzający Inwestycjami na bieżąco analizuje politykę dotyczącą rezerw na podatki, jednak jakakolwiek ostatecznie wprowadzona rezerwa na podatek może okazać się zbyt duża bądź niewystarczająca, by sprostać rzeczywistym zobowiązaniom podatkowym, które w końcu powstaną, a jakikolwiek deficyt mógłby mieć niekorzystny wpływ na Wartość aktywów netto.

Instrumenty dłużne powiązane z akcjami oraz instrumenty dłużne powiązane z ryzykiem kredytowym (strukturyzowane instrumenty dłużne)

Instrumenty dłużne powiązane z akcjami (ELN – Equity Linked Note), instrumenty dłużne powiązane z ryzykiem kredytowym (CLN – Credit Linked Note) i podobne strukturyzowane instrumenty dłużne wymagają uczestnictwa kontrahenta strukturyzującego instrument dłużny, którego wartość ma zmieniać się zgodnie z bazowym papierem wartościowym określonym w instrumencie dłużnym. W przeciwieństwie do finansowych instrumentów pochodnych środki pieniężne są przekazywane od nabywcy do sprzedawcy instrumentu dłużnego. W przypadku gdy druga strona transakcji (strukturyzująca instrument dłużny) nie dotrzyma zobowiązań, ryzyko funduszu jest ograniczone do ryzyka kontrahenta, bez względu na wartość bazowego papieru wartościowego dla instrumentu dłużnego. Inwestowanie w takie instrumenty może przyczynić się do poniesienia strat w razie spadku wartości bazowych papierów wartościowych. Instrumenty CLN są również narażone na ryzyko utraty i/lub zwłoki zasadniczej inwestycji oraz okresowej wypłaty odsetek z CLN oczekiwanej przez okres, w jakim fundusz inwestuje w CLN, jeżeli co najmniej jedno ze zobowiązań dłużnych stanowiących podstawę CLN nie zostanie spłacone lub nie osiąga już odpowiednich wyników.

Kolejne czynniki ryzyka wynikają z faktu, że dokumentacja programów takich instrumentów dłużnych jest zazwyczaj indywidualizowana. Płynność instrumentu ELN, CLN lub podobnych instrumentów może być mniejsza niż w przypadku bazowych papierów wartościowych, tradycyjnych obligacji lub instrumentów dłużnych, co może mieć niekorzystny wpływ na możliwość sprzedaży pozycji lub cenę, po której taka transakcja sprzedaży zostanie zrealizowana.

Transakcje odkupu

Transakcje odkupu wiążą się z następującym ryzykiem: (a) w przypadku niewypłacalności kontrahenta, u którego zdeponowano środki pieniężne funduszu, istnieje ryzyko, że otrzymane zabezpieczenie może mieć wartość mniejszą niż środki pieniężne – z powodu nieprawidłowej wyceny zabezpieczenia, niekorzystnych zmian na rynku, pogorszenia wiarygodności kredytowej emitentów zabezpieczenia lub braku płynności rynku, na którym handluje się zabezpieczeniem; (b) (i) środki pieniężne są zablokowane w transakcjach o zbyt dużej wartości lub zbyt długim czasie trwania; (ii) środki pieniężne odzyskiwane są z opóźnieniem; (iii) trudności z realizacją zabezpieczenia mogą przeszkodzić Funduszowi w realizacji zleceń wykupu, w zakupie papierów wartościowych lub, bardziej ogólnie, w reinwestycjach; (c) transakcje odkupu mogą nadal narażać fundusz na ryzyko zbliżone do ryzyka związanego z opcjami lub kontraktami terminowymi typu forward należącymi do finansowych instrumentów pochodnych.

Instrumenty hybrydowe

Hybrydowe papiery wartościowe stanowią kombinację ekspozycji na co najmniej dwa typy instrumentów, zazwyczaj zarówno akcji, jak i instrumentów dłużnych. Typowym przykładem hybrydowych papierów wartościowych są obligacje zamienne, w przypadku których zazwyczaj wypłacany jest niższy kupon niż w przypadku standardowego instrumentu dłużnego, ale następuje zamiana na akcję, jeżeli pozwala to osiągnąć dobre wyniki. Obligacje zamienne to instrumenty dłużne z pierwszeństwem spłaty, a spłata jest dostosowywana do spłaty innego instrumentu dłużnego z pierwszeństwem spłaty. Inne obligacje hybrydowe to instrumenty podporządkowane o cechach bardziej zbliżonych do akcji. Podporządkowanie oznacza, że w przypadku niewypłacalności emitent w pierwszej kolejności spłaci instrumenty dłużne o większym pierwszeństwie spłaty,

ograniczając prawdopodobieństwo spłaty na rzecz posiadacza podporządkowanego instrumentu dłużnego w takich okolicznościach. Obligacje hybrydowe charakteryzują się zazwyczaj dłuższym ostatecznym terminem zapadalności (lub brakiem ograniczeń dotyczących zapadalności) oraz harmonogramem wykupu (np. seria terminów zakupu, w których emitent może wykupić obligację po określonej cenie), powodując tym samym wzrost ryzyka reinwestycji, czyli ryzyka polegającego na tym, że przyszłe przepływy pieniężne obligacji będą musiały zostać zainwestowane ponownie przy niższej stopie procentowej. Ich podporządkowanie pasuje je między akcjami a innymi podporządkowanymi instrumentami dłużnymi. Z tego względu, oprócz zwykłych czynników ryzyka charakterystycznych dla obligacji, hybrydowe papiery wartościowe niosą ze sobą takie czynniki ryzyka, jak odroczenie wypłaty odsetek, zmienność typową dla rynku akcji oraz brak płynności. Niektóre źródła dodatkowego ryzyka towarzyszącego instrumentom hybrydowym określono poniżej:

Anulowanie kuponów: w przypadku pewnych instrumentów hybrydowych wypłaty z tytułu kuponów są całkowicie uznaniowe i mogą zostać anulowane przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnego powodu oraz na dowolny okres. W odniesieniu do takich obligacji anulowanie wypłat z tytułu kuponów nie oznacza przypadku naruszenia. Anulowane płatności nie kumulują się, lecz są umarzone. Posiadaczy tych instrumentów może dotknąć anulowanie kuponów, podczas gdy emitent nadal wypłaca dywidendy z tytułu zwykłych akcji oraz zmienne wynagrodzenie swoim pracownikom.

Ryzyko przesunięcia terminu wykupu: niektóre instrumenty hybrydowe są emitowane jako instrumenty bezterminowe, z możliwością wykupu po uprzednio ustalonych cenach wyłącznie za zgodą właściwych organów. Nie można zakładać, że dany instrument bezterminowy zostanie wykupiony w dniu wykupu. Inwestor może nie uzyskać zwrotu kapitału, jeśli taki zwrot był spodziewany w dniu wykupu lub w rzeczy samej w jakimkolwiek innym dniu.

Instrumenty warunkowo zamienne

Warunkowo zamienne papiery wartościowe to rodzaj hybrydowych dłużnych papierów wartościowych, przeznaczonych do zamiany na akcje lub umorzenia ich wartości nominalnej w przypadku, gdy wystąpią pewne czynniki wywołujące powiązane z ustalonymi przez organy regulacyjne progami kapitałowymi lub gdy organy regulacyjne, którym podlega instytucja bankowa będąca emitentem, uznają takie działanie za konieczne. Warunkowo zamienne papiery wartościowe mają unikalne cechy charakterystyczne związane z zamianą na akcje lub umorzeniem wartości nominalnej, które są dostosowane do instytucji bankowej będącej emitentem i obowiązujących ją wymagań regulacyjnych. Niektóre dodatkowe czynniki ryzyka związanego z warunkowo zamiennymi papierami wartościowymi określono poniżej:

Ryzyko poziomu czynników wywołujących: poziomy czynników są różne i określają ekspozycję na ryzyko zamiany zależące od struktury kapitałowej emitenta. Czynniki wywołujące zamianę będą podawane w prospekcie każdej emisji. Za aktywację danego czynnika może być odpowiedzialna znaczna strata kapitału (zgodnie z wartością w liczniku) lub zwiększenie liczby aktywów ważonych ryzykiem (zgodnie z wartością w mianowniku).

Ryzyko odwrócenia struktury kapitałowej: w przeciwieństwie do klasycznej hierarchii kapitału inwestorzy inwestujący w warunkowo zamienne papiery wartościowe mogą ponieść stratę kapitału w sytuacji, gdy posiadacze akcji nie ponoszą strat, np. gdy zostanie aktywowany czynnik wysokiego poziomu powodujący umorzenie wartości nominalnej warunkowo zamiennych papierów wartościowych. Stoi to w sprzeczności ze zwykłą hierarchią struktury kapitału, w przypadku której to posiadacze akcji zwykle jako pierwsi ponoszą straty. Taka sytuacja jest mniej prawdopodobna w przypadku czynnika niskiego poziomu oddziałującego na warunkowo zamienne papiery wartościowe, gdyż wówczas posiadacze akcji już doświadczyli strat. Ponadto straty mogą dotknąć posiadaczy warunkowo zamiennych papierów wartościowych, na które oddziałuje czynnik wysokiego poziomu, nie w momencie zaprzestania działalności emitenta, lecz raczej zanim straty osiągną posiadacze akcji i warunkowo zamiennych papierów wartościowych, na które oddziałują czynniki niższych poziomów.

Ryzyko dotyczące płynności i koncentracji: w normalnych warunkach rynkowych warunkowo zamienne papiery wartościowe obejmują głównie możliwe do zrealizowania inwestycje, które można bez trudu sprzedać. Struktura tych instrumentów jest innowacyjna, ale nieprzetestowana. W warunkach skrajnych, w przypadku których bazowe cechy tych instrumentów zostaną poddane próbie, nie ma pewności co do potencjalnych rezultatów. Jeśli jeden emitent doprowadzi do aktywacji czynnika wywołującego lub zawiesi wypłaty z tytułu kuponów, nie wiadomo, czy rynek potraktuje ten problem jako zdarzenie nietypowe czy też ogólnosystemowe. W tym drugim przypadku może dojść do przeniesienia się bodźców cenowych na całą tę klasę aktywów i wystąpienia w jej obrębie dużej zmienności. Ponadto w sytuacji braku płynności na rynku kształtowanie się cen może znaleźć się pod narastającą presją. Choć na poziomie poszczególnych spółek fundusz jest zdywersyfikowany, spojrzenie z ogólnej perspektywy może unaocznic, że fundusz cechuje koncentracja sektorowa na spółkach z konkretnej branży i że w wyniku takiej koncentracji inwestycji Wartość aktywów netto funduszu może wykazywać większą zmienność niż w przypadku funduszu o dywersyfikacji uwzględniającej większą liczbę sektorów.

VIII. RYZYKO ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW

Niektóre fundusze inwestują w aktywa według określonego harmonogramu czasowego lub daty docelowej, co automatycznie pociąga za sobą odpowiednią realokację zestawu aktywów w portfolio. W miarę zbliżania się daty docelowej alokacja aktywów staje się zazwyczaj bardziej konserwatywna. Rentowność funduszu zależy od wyników alokacji aktywów funduszu. Nie ma gwarancji, że strategia zastosowana przez fundusz pozwoli uzyskać określony wynik inwestycyjny, dlatego nie można zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego inwestorów.

IX. RYZYKO BŁĘDU ODWZOROWANIA

Błąd odwzorowania

Niedoskonała korelacja pomiędzy papierami wartościowymi funduszu i papierami wartościowymi indeksu bazowego, zmiany indeksu bazowego i wymogów regulacyjnych oraz zaokrąglanie cen mogą powodować występowanie błędów replikacji. To ryzyko może wzrastać w okresach zwiększonej zmienności rynku i innych nietypowych warunków rynkowych.

X. RYZYKO WYPŁATY Z KAPITAŁU

W przypadku dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa w sytuacji, gdy dochód/zysk kapitałowy generowany przez fundusz jest niewystarczający do zrealizowania deklarowanych wypłat, dywidendy mogą być wypłacane z kapitału. W przypadku określonych dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa dywidendy mogą być wypłacane z dochodu netto z inwestycji. W przypadku innych dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa dywidendy mogą jednak być wypłacane z dochodu inwestycyjnego brutto, podczas gdy całość lub część ich opłat i kosztów jest opłacana z kapitału, co powoduje zwiększenie dochodu przeznaczanego do podziału na płatność dywidend dla takich typów Tytułów Uczestnictwa. Należy zauważyć, że dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa mogą wykorzystywać do dystrybucji nie tylko dochód inwestycyjny, lecz również

zrealizowane i niezrealizowane zyski kapitałowe lub kapitał. Inwestorzy powinni również pamiętać o tym, że wypłata dywidend z kapitału oznacza zwrot lub wycofanie części początkowo zainwestowanej kwoty lub zysków kapitałowych z oryginalnej inwestycji. Efektem takich wypłat może być natychmiastowy spadek Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa funduszu oraz kapitału dostępnego w funduszu do celów przyszłych inwestycji. Wzrost kapitału można ograniczyć tak, aby wysoki dochód z dystrybucji nie oznaczał dodatniego lub wysokiego zwrotu z inwestycji ogółem dokonanych przez inwestorów.

XI. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI

Finansowe instrumenty pochodne

Fundusz może wykorzystywać różne finansowe instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztów albo do generowania dodatkowego kapitału lub dochodu, aby fundusz zrealizował swoje cele inwestycyjne. Niektóre fundusze mogą w znacznym stopniu korzystać z instrumentów pochodnych i bardziej złożonych strategii (tj. mieć większe możliwości użycia instrumentów pochodnych), co zostało opisane w ich celach inwestycyjnych. W tym i innych rozdziałach, które dotyczą instrumentów pochodnych, instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego nazywane są „pozagiełdowymi” instrumentami pochodnymi, lub w skrócie „OTC”.

Inwestorom zaleca się skonsultowanie z niezależnym doradcą finansowym w celu sprawdzenia, czy fundusz jest odpowiedni dla ich potrzeb inwestycyjnych ze względu na możliwość korzystania z instrumentów pochodnych.

Rozsądne użycie instrumentów pochodnych przez doświadczonych doradców finansowych, jak np. zarządzającego inwestycjami, może być korzystne, mimo to instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Instrumenty pochodne mogą być formą dźwigni finansowej, która może prowadzić do poniesienia strat znacznie większych od kwoty zainwestowanej w finansowe instrumenty pochodne oraz spowodować większą zmienność wartości aktywów netto takich funduszy lub zmiany o większej wartości niż w przypadku braku dźwigni. Dzieje się tak, ponieważ dźwignia wzmacnia efekt wzrostu lub spadku wartości danego portfela papierów wartościowych funduszu i innych instrumentów.

Poniżej znajdują się istotne czynniki ryzyka i kwestie dotyczące korzystania z instrumentów pochodnych, z którymi powinni się zapoznać inwestorzy, zanim rozpoczną inwestycje w takich funduszach.

- Ryzyko rynkowe – to ogólne ryzyko, które dotyczy wszystkich inwestycji, związane ze zmiennością wartości danej inwestycji. Jeśli zmienia się wartość aktywów bazowych (papieru wartościowego lub benchmarku) instrumentu pochodnego, wartość instrumentu staje się dodatnia lub ujemna w zależności od zachowania aktywów bazowych. Dla nieopcyjnych instrumentów pochodnych bezwzględna wielkość zmiany wartości instrumentu pochodnego będzie bardzo zbliżona do zmiany wartości bazowego papieru wartościowego lub benchmarku. W przypadku opcji bezwzględna zmiana wartości opcji nie musi być zbliżona do zmiany wartości instrumentu bazowego, ponieważ (jak zostanie to opisane w dalszej części) zmiany wartości opcji zależą od wielu innych zmiennych.
- Ryzyko płynności – ryzyko związane z płynnością zachodzi w przypadku trudności z zakupem lub sprzedażą danego instrumentu. Jeśli transakcja z udziałem instrumentu pochodnego jest szczególnie duża lub jeśli dany rynek nie jest płynny (jak w przypadku pozagiełdowych instrumentów pochodnych), zainicjowanie transakcji lub zamknięcie pozycji po korzystnej cenie może być niemożliwe.
- Ryzyko kredytowe kontrahenta – to ryzyko poniesienia straty przez fundusz w wyniku niewypełnienia warunków kontraktu na instrument pochodny przez drugą stronę transakcji (zazwyczaj zwaną „kontrahentem”). Ryzyko kredytowe kontrahenta w przypadku instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu giełdowego jest na ogół mniejsze niż w przypadku pozagiełdowych instrumentów pochodnych, ponieważ izba rozliczeniowa, którą jest emitent lub kontrahent dla każdego instrumentu pochodnego będącego przedmiotem obrotu giełdowego, gwarantuje rozliczenie. Gwarancja ta jest zapewniana dzięki systemowi codziennych płatności (tj. wymogom depozytu) prowadzonemu przez izbę rozliczeniową do celu ograniczenia ogólnego ryzyka kredytowego kontrahenta. Aktywa zdeponowane jako depozyt u maklerów i na giełdach nie mogą być przechowywane przez kontrahentów na oddzielnych rachunkach, dlatego mogą stać się dostępne dla wierzycieli kontrahentów w przypadku niedotrzymania przez nich warunków. Dla pozagiełdowych instrumentów pochodnych nie istnieje podobna gwarancja izby rozliczeniowej. Dlatego też Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje strukturę zarządzania ryzykiem kontrahenta, która służy pomiarowi i monitorowaniu ryzyka kredytowego kontrahenta oraz zarządzaniu nim, uwzględniając zarówno obecne, jak i przyszłe ryzyko kredytowe, przy użyciu wewnętrznych ocen kredytowych oraz ocen wiarygodności kredytowej przez zewnętrzne agencje ratingowe. Indywidualnie negocjowane, pozagiełdowe instrumenty pochodne nie podlegają standaryzacji. Są umową między dwiema stronami i mogą być dostosowywane do wymogów zaangażowanych stron. Ryzyko związane z dokumentacją jest ograniczane dzięki stosowaniu standardów dokumentacji organizacji ISDA.

Inwestycje funduszu w odniesieniu do jednego kontrahenta nie powinny przekraczać 10% aktywów netto funduszu. Ryzyko kredytowe kontrahenta może być jeszcze bardziej minimalizowane poprzez stosowanie umów o zabezpieczenie. Jednak umowy o zabezpieczenie w dalszym ciągu narażone są na ryzyko niewypłacalności oraz ryzyko kredytowe emitentów lub depozytariusza zabezpieczenia. Ponadto progi zabezpieczenia, poniżej których nie jest wymagane zabezpieczenie, i różnice czasu między wyliczeniem potrzeby zabezpieczenia a jego otrzymaniem przez fundusz od kontrahenta oznaczają, że nie wszystkie obecne inwestycje zostaną zabezpieczone.

- Ryzyko rozliczeniowe – ryzyko rozliczeniowe istnieje, gdy kontrakty futures, forward, kontrakty na różnice, opcje i swapy (wszelkiego rodzaju) nie są rozliczane terminowo, zwiększając tym samym ryzyko kredytowe kontrahenta przed rozliczeniem i ryzyko poniesienia przez fundusz kosztów, które w przeciwnym wypadku by się nie pojawiły. Jeśli nie nastąpi rozliczenie, strata poniesiona przez fundusz będzie taka sama jak w przypadku każdej takiej sytuacji dotyczącej papieru wartościowego, czyli będzie różnicą między ceną oryginalnego kontraktu i ceną kontraktu zamiennego lub, w przypadku gdy kontrakt nie zostanie zastąpiony, bezwzględną wartością kontraktu w momencie jego unieważnienia.
- Ryzyko zarządzania funduszami – instrumenty pochodne są wysoko wyspecjalizowanymi instrumentami, wymagającymi innych niż w przypadku akcji i obligacji technik inwestycyjnych i analiz ryzyka. Korzystanie z instrumentów pochodnych wymaga znajomości nie tylko aktywów bazowych, ale także samego instrumentu pochodnego, często bez możliwości obserwowania zachowania instrumentu pochodnego we wszystkich możliwych warunkach rynkowych. Ponadto w niektórych warunkach rynkowych cena pozagiełdowego instrumentu pochodnego może nie zmieniać się zgodnie z ceną instrumentu bazowego.
- Ryzyko towarowe – ekspozycja na towary obejmuje dodatkowe czynniki ryzyka, które nie występują w przypadku klasycznego modelu inwestowania, i może pociągać za sobą zwiększoną zmienność funduszu w porównaniu z inwestycjami w tradycyjne papiery wartościowe. Na wartość instrumentów pochodnych powiązanych z towarami mogą wpływać ogólne

zmiany rynkowe, zmienność indeksów towarowych, zmiany stóp procentowych bądź czynniki oddziałujące na poszczególne branże towarowe lub produkcję towarów i handel nimi, takie jak zdarzenia losowe (np. susze, powodzie, czynniki pogodowe, choroby inwentarza żywego), embargo, taryfy celne oraz międzynarodowe wydarzenia o charakterze gospodarczym, politycznym i regulacyjnym.

- Ryzyka wysokiego wykorzystania dźwigni finansowej – fundusz może wykazywać ekspozycję netto z wykorzystaniem dźwigni na poziomie ponad 100% Wartości aktywów netto funduszu. Spowoduje to dalsze pogłębienie potencjalnego negatywnego wpływu wszelkich zmian wartości aktywów bazowych funduszu, jak również zwiększy zmienność cen funduszu i może prowadzić do znacznych strat.
- Ryzyko wdrożenia aktywnych pozycji walutowych – fundusz może wprowadzić aktywne pozycje walutowe, które nie są skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanych przez fundusz. Może to spowodować poniesienie przez fundusz znacznej lub całkowitej straty, nawet jeśli nie zanotowano straty wartości pozycji w bazowych papierach wartościowych (np. akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie) utrzymywanych przez fundusz.
- Inne rodzaje ryzyka – korzystanie z instrumentów pochodnych wiąże się także z ryzykiem błędnego określenia ceny lub nieprawidłowej wyceny. Niektóre instrumenty pochodne, a w szczególności indywidualnie negocjowane pozagiełdowe instrumenty pochodne, nie mają cen widocznych na giełdzie, a zatem wymagają stosowania wzorów opartych na cenach bazowych papierów wartościowych lub benchmarkach uzyskanych z innych źródeł służących określeniu ceny rynkowej. Opcje pozagiełdowe wymagają stosowania modeli z przyjętymi pewnymi założeniami, co zwiększa ryzyko błędnego ustalenia ceny. Nieprawidłowe wyceny mogą być powodem zwiększonych wymagań w stosunku do kontrahenta, dotyczących wpłaty środków pieniężnych, lub spadku wartości funduszy. Instrumenty pochodne nie zawsze idealnie lub chociaż w znacznym stopniu są skorelowane z wartością odpowiednich aktywów, stóp lub indeksów. W rezultacie korzystanie przez fundusz z instrumentów pochodnych może nie zawsze być skutecznym (a czasem może okazać się niekorzystnym) sposobem realizacji celu inwestycyjnego funduszu. W niesprzyjających sytuacjach korzystanie przez fundusze z instrumentów pochodnych może stać się nieefektywne i spowodować znaczne straty.

Ryzyko związane z konkretnymi instrumentami pochodnymi

Część I zawiera listę niektórych finansowych instrumentów pochodnych najczęściej wykorzystywanych przez fundusze. W przypadku funduszy korzystających z poniższych instrumentów należy wziąć pod uwagę następujące czynniki ryzyka:

Kontrakty terminowe typu forward na papiery wartościowe i kontrakty na różnice: ryzyko nabywcy lub sprzedawcy tego typu kontraktów stanowi zmiana wartości bazowego papieru wartościowego. Jeśli zmienia się wartość bazowego papieru wartościowego, wartość kontraktu staje się dodatnia lub ujemna. W przeciwieństwie do kontraktów terminowych futures (które są rozliczane przez izbę rozliczeniową) transakcje kontraktów terminowych typu forward i kontraktów na różnice są zawierane w obrocie pozagiełdowym między dwiema stronami i nie podlegają standaryzacji. Ponadto obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie, które nie zachodzi w przypadku kontraktów terminowych futures. W celu zminimalizowania ryzyka ustanawiane jest zabezpieczenie. Ponieważ kontrakty te nie są przedmiotem obrotu giełdowego, brak jest również wymogu depozytu wycenianego według wartości rynkowej, co pozwala nabywcy prawie całkowicie uniknąć odpływu kapitału na początku transakcji.

Kontrakty terminowe futures na indeksy akcji, akcje, stopy procentowe i obligacje: ryzyko nabywcy lub sprzedawcy kontraktu terminowego będącego przedmiotem obrotu giełdowego stanowi zmiana wartości bazowego indeksu/papieru wartościowego/kontraktu lub obligacji bazowej. Kontrakty terminowe futures są kontraktami typu forward, co oznacza, że są zobowiązaniem do zrealizowania transakcji w określonym czasie w przyszłości. Wymiana wartości następuje w dniu określonym w kontrakcie. Większość kontraktów musi być rozliczana pieniężnie, a gdy istnieje możliwość dostawy fizycznej, instrument bazowy jest w rzeczywistości rzadko dostarczany. Kontrakty terminowe futures różnią się od ogólnych kontraktów terminowych typu forward tym, że zawierają warunki standaryzowane, są przedmiotem obrotu na zorganizowanych giełdach, są regulowane przez organy nadzoru i są gwarantowane przez izbę rozliczeniową. Ponadto aby zapewnić, że dojdzie do płatności, w przypadku kontraktów terminowych futures pobierany jest depozyt wstępny oraz depozyt rozliczany codziennie, który zmienia się wraz z wartością rynkową aktywów bazowych.

Opcje będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz opcje pozagiełdowe: opcje są skomplikowanymi instrumentami, których wartość zależy od wielu czynników, między innymi takich jak cena wykonania (w odróżnieniu od bieżącej ceny rynkowej w czasie dokonywania transakcji opcyjnej oraz późniejszym), czas do wykupu opcji, rodzaj opcji (europejska, amerykańska lub inny rodzaj) oraz zmienność. Najistotniejszym składnikiem ryzyka rynkowego dotyczącego opcji jest ryzyko rynkowe związane z instrumentem bazowym, gdy opcja ma wartość wewnętrzną („in-the-money”) lub cena wykonania jest zbliżona do ceny instrumentu bazowego („near-the-money”). Wtedy zmiana wartości instrumentu bazowego będzie miała znaczący wpływ na zmianę wartości opcji. Inne zmienne również mają wpływ, tym większy, im bardziej cena wykonania będzie odbiegała od ceny instrumentu bazowego. W przeciwieństwie do kontraktów opcyjnych będących przedmiotem obrotu giełdowego (które są rozliczane przez izbę rozliczeniową) transakcje pozagiełdowych kontraktów opcyjnych są zawierane w obrocie pozagiełdowym między dwiema stronami i nie podlegają standaryzacji. Ponadto obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie, a w celu minimalizacji ryzyka ustanawiane jest zabezpieczenie. Płynność opcji pozagiełdowej może być mniejsza niż opcji będącej przedmiotem obrotu giełdowego, co może mieć negatywny wpływ na możliwość zamknięcia pozycji opcji lub na cenę, po której pozycja zostanie zamknięta.

Swapy na stopy procentowe: swap na stopy procentowe polega zwykle na wymianie płatności opartej na stałej stopie procentowej na płatność według zmiennej stopy procentowej. Wymieniane są tylko kwoty odsetek według stałej i zmiennej stopy, a nigdy nominalna kwota główna swapu stopy procentowej. Jeśli daty płatności obu kwot odsetek są jednakowe, następuje zazwyczaj jedno rozliczenie salda. Ryzyko rynkowe tego typu instrumentu jest spowodowane zmianą benchmarków wykorzystywanych dla strony o zmiennym i stałym oprocentowaniu. Swap na stopy procentowe jest pozagiełdową umową między dwiema stronami, a więc może zostać dostosowany do wymagań jego uczestników. W związku z tym obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie, a w celu zminimalizowania ryzyka ustanawiane jest zabezpieczenie.

Kontrakty walutowe: polegają na wymianie kwoty w jednej walucie na kwotę w innej walucie w określonym dniu. Po zawarciu kontraktu jego wartość będzie zmieniać się w zależności od zmian kursów walut oraz – w przypadku kontraktów terminowych typu forward – od różnic stopy procentowej. W zakresie, w jakim kontrakty te są używane do zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z kursem waluty niebazowej do waluty bazowej funduszu, istnieje ryzyko, że zabezpieczenie nie będzie wystarczające i zmiana wartości kontraktu nie pokryje zmiany wartości zabezpieczanej waluty. Ponieważ kwoty brutto kontraktu są wymieniane w określonym dniu, istnieje ryzyko, że jeśli kontrahent, z którym zawarto kontrakt, stanie się niewypłacalny między terminem płatności funduszu a otrzymaniem przez fundusz kwoty należnej od kontrahenta, fundusz zostanie narażony na ryzyko kredytowe kontrahenta w wysokości nieotrzymanej kwoty oraz możliwa będzie utrata całej kwoty głównej transakcji.

Swapy na zwłokę w spłacie kredytu (CDS – Credit Default Swaps): te kontrakty są kredytowym instrumentem pochodnym, którego wartość rynkowa zmienia się zgodnie z postrzeganą wiarygodnością kredytową bazowego papieru wartościowego lub koszyka papierów wartościowych. Jeśli ochrona przed ryzykiem jest sprzedawana, fundusz jest narażony na ryzyko kredytowe w stosunku do bazowego papieru wartościowego lub koszyka papierów wartościowych podobne do ryzyka występującego przy ich zakupie. Jeśli ochrona przed ryzykiem jest kupowana, fundusz otrzyma płatność od kontrahenta, gdy bazowy papier wartościowy (lub jeden z koszyka papierów wartościowych) nie zostanie spłacony, obliczoną na podstawie różnicy między nominalną kwotą główną swapu a szacowaną kwotą do odzyskania, określoną przez rynek w czasie zaistnienia niewypłacalności. Kontrakt swapowy jest umową między dwiema stronami, a więc obie strony ponoszą ryzyko kredytowe kontrahenta względem siebie. W celu zminimalizowania ryzyka ustanawiane jest zabezpieczenie. Ryzyko związane z dokumentacją swapów na zwłokę w spłacie kredytu jest ograniczane dzięki stosowaniu standardów dokumentacji organizacji ISDA. Płynność swapu na zwłokę w spłacie kredytu może być mniejsza niż bazowego papieru wartościowego lub koszyka papierów wartościowych, co może mieć negatywny wpływ na możliwość zamknięcia pozycji swapu lub na cenę, po której pozycja zostanie zamknięta.

Swapy całkowitego zwrotu (TRS – Total Return Swaps): kontrakty te są instrumentem pochodnym przenoszącym zarówno ryzyko rynkowe, jak i kredytowe, a ich wartość zmienia się w wyniku zmian stóp procentowych, zdarzeń kredytowych oraz zmian perspektywy kredytowej. Profil ryzyka swapu całkowitego zwrotu, który znajduje się w posiadaniu funduszu otrzymującego całkowity zwrot, jest zbliżony do tego występującego w sytuacji, gdy fundusz posiada bazowy papier wartościowy. Ponadto te transakcje mogą być mniej płynne niż swapy procentowe, ponieważ benchmark nie podlega standaryzacji. Może to mieć niekorzystny wpływ na możliwość zamknięcia pozycji swapu całkowitego zwrotu lub na cenę, po której pozycja zostanie zamknięta. Kontrakt swapowy jest umową między dwiema stronami, a więc obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie. W celu zminimalizowania ryzyka ustalane jest zabezpieczenie. Ryzyko związane z dokumentacją swapów całkowitego zwrotu jest ograniczane dzięki stosowaniu standardu dokumentacji organizacji ISDA.

Swapy indeksowane stopa inflacji: ryzyko rynkowe tego typu instrumentu jest spowodowane zmianą benchmarków wykorzystywanych dla dwóch bazowych parametrów transakcji, jedną z których jest inflacja bazowa. Swap indeksowany stopą inflacji jest umową między dwiema stronami, a więc może być dostosowany do wymogów uczestniczących stron. W związku z tym obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie, a w celu zminimalizowania ryzyka ustanawiane jest zabezpieczenie. Swap indeksowany stopą inflacji zazwyczaj wiąże się z wymianą stałej kwoty końcowej na płatność, która nie jest stała (zmienna strona swapu jest zazwyczaj zależna od indeksu inflacji w jednej z głównych walut).

Następujące czynniki ryzyka nie stanowią pełnego opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w Tytuły Uczestnictwa. Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z całym Prospektem i skonsultować się z doradcą prawnym, podatkowym i finansowym, zanim podejmą decyzję o inwestowaniu w Fundusz.

1.3. Polityka inwestycyjna i cele inwestycyjne

Inwestorzy mogą wybierać spośród wielu funduszy i typów Tytułów Uczestnictwa. Każdy fundusz umożliwi inwestowanie w profesjonalnie zarządzane pule papierów wartościowych w różnych regionach geograficznych i walutach z celem inwestycyjnym ukierunkowanym na wzrost kapitału, dochód lub równowagę między wzrostem kapitału a dochodem. Poniżej znajduje się szczegółowa lista funduszy i ich cele inwestycyjne. Szczegółowa lista wszystkich typów Tytułów Uczestnictwa obowiązująca w dniu sporządzenia niniejszego Prospektu znajduje się w Załączniku II. Ograniczenia inwestycyjne obowiązujące wszystkie fundusze zostały przedstawione w Części V Prospektu.

Dokumenty marketingowe mogą zawierać odniesienia do indeksów rynkowych. Te indeksy rynkowe są przedstawiane wyłącznie w celach porównawczych. Wartość udziałów może różnić się od cytowanych indeksów. Nie ma to zastosowania w przypadku funduszy, których celem jest śledzenie wyników indeksu.

Rentowność typów Tytułów Uczestnictwa

Informacje na temat rentowności typów Tytułów Uczestnictwa znajdują się w najnowszych wersjach KIID dotyczących odpowiednich typów. Historyczna rentowność nie musi wskazywać przyszłych rentowności typów Tytułów Uczestnictwa lub Zarządzającego.

1.3.1. FUNDUSZE AKCYJNE

Celem funduszy akcyjnych jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału ze zdywersyfikowanych i aktywnie zarządzanych portfeli papierów wartościowych lub powiązanych instrumentów, w tym finansowych instrumentów pochodnych^{*}. O ile nie zostało to określone inaczej w celach inwestycyjnych, oczekiwany dochód z tych funduszy jest niski. Fundusze akcyjne inwestują w (lub uzyskują ekspozycję na) akcje na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego funduszu oraz w spółki utworzone poza tymi rynkami, w przypadku których istotny udział w dochodach pochodzi z tych rynków. W odniesieniu do pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów^{*}.

Podczas wyboru papierów wartościowych do funduszy uwzględnianych jest wiele czynników. Mogą to być między innymi: sytuacja finansowa spółki, w tym przychody i wzrost zysków, zwrot z kapitału, przepływy pieniężne i inne parametry finansowe. Ponadto pod uwagę brane są zarządzanie spółką, sytuacja branżowa i gospodarcza oraz inne czynniki^{*}.

Wszystkie fundusze akcyjne mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że: (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów (i) ograniczenia ryzyka, (ii) ograniczenia kosztów, (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy akcyjnych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu i regulami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V. (5.1, A. III) Prospektu; (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo lub obowiązek zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżić ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty. Mogą być też wykorzystywane kontrakty forward, kontrakty typu NDF, czyli non-deliverable forward, i swapy walutowe w celu zarządzania ekspozycją na walutę w ramach funduszu. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

Niektóre fundusze akcyjne mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne lub złożone instrumenty pochodne bądź strategie, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz akcyjny ma takie szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze stosowaniem pochodnych instrumentów finansowych znajduje się w części „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Niektóre fundusze akcyjne będą w dalszej części niniejszego dokumentu zwane „dochodowymi funduszami akcyjnymi”. Założeniem tych funduszy jest zapewnienie wyższego dochodu niż pozostałe fundusze akcyjne przy zastosowaniu jednakowej strategii inwestycyjnej.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze akcyjne mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze akcyjne mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

W przypadku funduszy, których cel inwestycyjny konkretnie umożliwia im dokonywanie bezpośrednich inwestycji w Akcje typu A w spółkach chińskich, takich inwestycji można dokonywać (oprócz Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych) za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków).

Profil inwestora

Fundusze akcyjne mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach akcji i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy akcyjnych w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz akcyjny należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Fundusze akcyjne

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – America Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – American Diversified Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim z inwestycji w akcje amerykańskich spółek o małej, średniej i dużej kapitalizacji. Założeniem funduszu, który oferuje podstawowe inwestycje na amerykańskim rynku akcji, jest dywersyfikacja pod względem sektorów i kapitalizacji rynkowej. Zarządzający Inwestycjami osiąga zwiększenie wartości głównie przez wybór akcji.	Waluta Referencyjna: USD

^{*} Pierwsze zdanie i drugi akapit nie mają zastosowania do funduszy akcyjnych, których celem jest odtworzenie indeksu, jak określono w ich celach inwestycyjnych.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – American Growth Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim za pomocą skoncentrowanego portfela inwestycji w spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Stanach Zjednoczonych.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Singapurze, Malezji, Tajlandii, Filipinach i Indonezji.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Asia Focus Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Azji, z wyłączeniem Japonii. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela składającego się głównie z papierów wartościowych spółek, które mają siedzibę lub prowadzą istotną część swojej działalności w krajach regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii). Fundusz będzie inwestować w małe, średnie i duże spółki. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B. Fundusz będzie inwestować w ograniczoną liczbę papierów wartościowych, dzięki czemu portfel będzie racjonalnie skoncentrowany. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach papierów wartościowych rozwijających się i nowo rozwiniętych gospodarek regionu Azji i Pacyfiku z wyłączeniem Japonii. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, albo za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków). Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje bezpośrednie i pośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów). Inwestorzy powinni pamiętać o tym, iż przestrzeganie wytycznych inwestycyjnych określonych przez radę dyrektorów tego funduszu, Singapore Central Provident Fund Board, może wpływać na klasyfikację ryzyka danego funduszu oraz alokację jego inwestycji.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	<p>Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycje przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel mniejszych spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii).</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Mniejsze spółki są zazwyczaj definiowane jako spółki z kapitalizacją rynkową na poziomie niższym niż 5 000 mln USD w odniesieniu do pełnej kapitalizacji rynkowej spółki. Fundusz może mieć ekspozycję na spółki z kapitalizacją rynkową na poziomie spoza tego zakresu.</p>	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	<p>Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście w Azji, z wyłączeniem Japonii. Akcje spółek w sytuacji specjalnej są wyceniane atrakcyjnie w stosunku do aktywów netto lub możliwości osiągnięcia zysków oraz towarzyszą im dodatkowe czynniki, które mogą mieć pozytywny wpływ na cenę akcji. Inwestycje inne niż w akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście mogą stanowić maksymalnie 25% portfela. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).</p>
Fidelity Funds – Australia Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek australijskich.	Waluta Referencyjna: AUD
Fidelity Funds – China Consumer Fund	<p>Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji głównie w akcje spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Chinach lub Hongkongu. Spółki te zajmują się opracowywaniem, wytwarzaniem lub sprzedają towarów lub usług na użytek konsumentów chińskich. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited.</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).</p>
Fidelity Funds – China Focus Fund	<p>Fundusz koncentruje się głównie na Chinach, inwestując w papiery wartościowe chińskich spółek notowanych w Chinach i Hongkongu oraz w papiery wartościowe spółek spoza Chin, które prowadzą tam znaczną część swojej działalności. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong).</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).</p>
Fidelity Funds – China Opportunities Fund	<p>Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji głównie w papiery wartościowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Chinach lub Hongkongu.</p>	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje przede wszystkim w papiery wartościowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w mniej rozwiniętych krajach Azji, uważanych za rynki wschodzące zgodnie z indeksem MSCI Emerging Markets Asia Index. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje klasy A i B.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).
Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w papiery wartościowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w mniej rozwiniętych krajach Europy Środkowej, Wschodniej i Południowej (łącznie z Rosją), Bliskiego Wschodu oraz Afryki, w tym w krajach uważanych za rynki wschodzące zgodnie z indeksem MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index.	Waluta Referencyjna: USD W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund	Inwestuje przede wszystkim w regionach notujących gwałtowny wzrost gospodarczy, w tym w krajach Ameryki Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Europy Wschodniej (łącznie z Rosją) i Bliskiego Wschodu. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w akcje zwykłe oraz powiązane instrumenty umożliwiające ekspozycję na spółki, które mają siedzibę, są notowane na giełdach papierów wartościowych lub prowadzą przeważającą część swojej działalności na rynkach rozwijających się, takich jak między innymi kraje Ameryki Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryki, Europy Wschodniej (łącznie z Rosją) oraz Bliskiego Wschodu. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B. Fundusz inwestuje w ograniczoną liczbę papierów wartościowych, dzięki czemu portfel jest racjonalnie skoncentrowany.	Waluta referencyjna: USD W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednio do 30% jego aktywów). Fundusz inwestuje w ograniczoną liczbę papierów wartościowych (na ogół w zakresie od 20 do 80 w normalnych warunkach rynkowych),
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje dużych, renomowanych spółek w krajach będących członkami Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW), których walutą obowiązującą jest euro. Obecnie do UGW należy dziewiętnaście krajów, jednak w przypadku jej rozszerzenia w przyszłości o inne kraje mogą one również zostać objęte inwestycjami funduszu.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund	Celem funduszu jest odtwarzanie wyników osiąganych przez indeks EURO STOXX 50® (przed odliczeniem opłat i wydatków), a w skutek tego dążenie do uzyskania długoterminowego wzrostu kapitału. Fundusz stosuje podejście do zarządzania inwestycjami polegające na „śledzeniu indeksu” (zwane również podejściem „pasywnym”), zgodnie z którym ma na celu odtworzenie struktury indeksu. Jednak ze względu na płynność lub nadmierne koszty nie jest zawsze możliwe inwestowanie przez fundusz w akcje każdej spółki z indeksu albo zgodnie z wielkością jej udziału w indeksie. W celu zarządzania pozycją pieniężną fundusz może inwestować w programy zbiorowego inwestowania (takie jak fundusze płynnościowe), w tym zarządzane przez Grupę FIL, a także instrumenty rynku pieniężnego, gotówkę i depozyty. Oprócz inwestowania bezpośrednio w akcje spółek fundusz będzie mieć również ekspozycję pośrednią poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych do celów efektywnego zarządzania portfelem, na przykład w czasie wpływów gotówkowych, aby utrzymać całkowitą inwestycję albo zredukować koszty transakcyjne.	Waluta referencyjna: euro EURO STOXX 50® jest zarejestrowanym znakiem spółki STOXX Limited, na którego używanie do określonych celów spółka Fidelity Funds posiada licencję. Fundusz ten nie jest sponsorowany, promowany, dystrybuowany ani w żaden inny sposób wspierany przez spółkę STOXX Limited i spółka STOXX Limited nie przyjmuje w związku z tym żadnej odpowiedzialności. Ten fundusz jest zarządzany przez spółkę Geode Capital Management, LLC. Więcej informacji można znaleźć w części 1.4. „Informacje dodatkowe”.
Fidelity Funds – European Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji przede wszystkim w akcje spółek, które mają siedzibę lub są notowane na giełdach papierów wartościowych w krajach członkowskich Unii Europejskiej (UE) lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG). Fundusz może także inwestować maksymalnie 25% swoich aktywów netto na rynkach akcji w krajach nienależących do UE/EOG (inne kraje OECD i rynki wschodzące). Po uwzględnieniu powyższych warunków Zarządzający inwestycjami ma swobodę wyboru spółek bez względu na ich rozmiar czy branżę. Zwykle fundusz skupia się na inwestycjach w ograniczoną liczbą spółek, przez co portfel funduszu jest mniej zdywersyfikowany.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału przede wszystkim przez inwestycje w aktywnie zarządzany portfel spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Europie. Fundusz ukierunkowany jest zazwyczaj na spółki średnich rozmiarów z kapitalizacją rynkową na poziomie od 1 do 10 miliardów euro.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – European Growth Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach europejskich.	Waluta Referencyjna: Euro

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European Larger Companies Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu głównie przez inwestycje w akcje większych spółek europejskich.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje małych i średnich spółek europejskich.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z całego świata. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL. Fundusz może inwestować swoje aktywa bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek ze wszystkich krajów rozwiniętych. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL.	Waluta referencyjna: USD
Fidelity Funds – FIRST European Value Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji przede wszystkim w akcje niedowartościowanych spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Europie. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL.	Waluta referencyjna: Euro
Fidelity Funds – FIRST ESG All Country World Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z całego świata. Zarządzający Inwestycjami będzie dążyć do zapewnienia portfela, który w jego przekonaniu ma odpowiedni profil w zakresie ochrony środowiska, ładu korporacyjnego i polityki społecznej (ESG), koncentrując się na spółkach z dobrymi referencjami dotyczącymi ESG. Zarządzający Inwestycjami będzie również dążyć do zapewnienia portfela z niższą średnią emisją dwutlenku węgla w porównaniu do rynku w szerszym ujęciu. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL. Fundusz może inwestować swoje aktywa bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B. Informacje dotyczące portfela: Zarządzający Inwestycjami stara się nastawić portfel w kierunku spółek, które w jak najlepszy sposób będą spełniać kryteria funduszu w zakresie ochrony środowiska, ładu korporacyjnego i polityki społecznej, w tym dotyczące poziomu emisji dwutlenku węgla, w oparciu o wewnętrzne badania oraz informacje i oceny ze źródeł zewnętrznych. Intensywność emisji dwutlenku węgla jest zdefiniowana jako tony emisji CO2 na 1 milion USD sprzedaży. Aby zagwarantować portfel skoncentrowany na spółkach z dobrymi referencjami dotyczącymi ESG, spektrum inwestycyjne zostanie przeanalizowane, by wykluczyć spółki czerpiące znaczną część swoich przychodów z działań, które zazwyczaj mają negatywne skutki w zakresie ochrony środowiska, ładu korporacyjnego i polityki społecznej, takich jak produkcja lub dystrybucja alkoholu, broni, tytoniu, hazard lub rozrywki dla dorosłych. Fundusz wdraża także listę wykluczającą kontrowersyjną broń.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong) Limited. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – FIRST Global Low Carbon Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z całego świata. Celem portfela jest zapewnienie mniejszego poziomu intensywności emisji dwutlenku węgla w porównaniu z tym występującym na szerszym rynku. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL.	Waluta referencyjna: USD W momencie publikacji niniejszego Prospektu Tytuły Uczestnictwa tego funduszu były niedostępne dla celów inwestycyjnych. Fundusz zostanie uruchomiony na podstawie decyzji Rady lub jej przedstawiciela, po czym Prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.
Fidelity Funds – France Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek francuskich.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – Germany Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek niemieckich.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – Global Communications Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które są powiązane z sektorem usług branży komunikacyjnej. Inwestycje będą obejmować między innymi akcje spółek dostarczających treści i informacje za pośrednictwem różnych mediów, w tym Internetu i telewizji, jak również akcje spółek świadczących usługi telefoniczne, transmisji danych, telefonii komórkowej, komunikacji bezprzewodowej oraz usługi powiązane. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Dziesięć papierów wartościowych funduszu w największej liczbie może stanowić co najmniej 50% jego wartości aktywów netto, a w rezultacie zapewniać dostatecznie skoncentrowany portfel. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: Euro Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na różnych rynkach i w różnych regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych na różnych rynkach i w różnych regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich za pomocą Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych albo za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie wynoszące poniżej 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund	Celem funduszu jest zagwarantowanie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które biorą udział w produkcji i dystrybucji dóbr konsumpcyjnych.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Demographics Fund	Celem funduszu jest długoterminowy wzrost kapitału uzyskany za pomocą portfela inwestowanego głównie w akcje spółek na całym świecie, które czerpią profity ze zmian demograficznych. Inwestycje obejmują między innymi spółki z branży opieki zdrowotnej i dóbr konsumenckich, które osiągają korzyści, bazując na rosnącej średniej długości życia w starzejących się społeczeństwach oraz zjawisku bogacenia się społeczeństw na rynkach wschodzących. Fundusz może zainwestować maksymalnie 30% swoich aktywów na rynkach wschodzących. Po uwzględnieniu powyższych warunków Zarządzający inwestycjami ma swobodę wyboru spółek bez względu na ich rozmiar, branżę czy lokalizację i skupia się na inwestycjach w ograniczoną liczbą spółek, przez co portfel funduszu jest mniej zdywersyfikowany.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które są powiązane z sektorem usług finansowych dla konsumentów i przemysłu.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Focus Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału w oparciu o portfel inwestowany głównie w akcje na światowych rynkach. Zarządzający ma swobodę wyboru spółek bez względu na ich rozmiar, branżę czy lokalizację i skupia się na inwestycjach w ograniczoną liczbą spółek, przez co portfel funduszu jest mniej zdywersyfikowany.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Health Care Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które są zaangażowane w projektowanie, produkcję lub sprzedaż produktów i usług wykorzystywanych dla celów opieki zdrowotnej, medycyny lub biotechnologii lub w powiązaniu z tymi sektorami.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Industrials Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które są zaangażowane w badania, rozwój, produkcję, dystrybucję, dostarczanie lub sprzedaż materiałów, sprzętu, produktów lub usług powiązanych z branżami sezonowymi lub surowcowymi.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Infrastructure Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom dochodu i długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie wybranych z sektorów infrastruktury, w tym między innymi telekomunikacji, przedsiębiorstw użyteczności publicznej, energii, transport i usług socjalnych (w tym usług edukacyjnych i placówek opieki zdrowotnej).	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Low Volatility Equity Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek ze wszystkich krajów rozwiniętych. Fundusz dąży do utrzymania ogólnego profilu zmienności na poziomie niższym niż na światowym rynku akcji. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne.	Waluta referencyjna: USD W momencie publikacji niniejszego Prospektu Tytułu Uczestnictwa tego funduszu były niedostępne dla celów inwestycyjnych. Fundusz zostanie uruchomiony na podstawie decyzji Rady lub jej przedstawiciela, po czym Prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.
Fidelity Funds – Global Opportunities Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie działających w sektorach przemysłowych, między innymi w branży dóbr konsumenckich, usług finansowych, opieki zdrowotnej, zasobów naturalnych, przemysłowej, technologicznej i telekomunikacyjnej.	Waluta referencyjna: USD
Fidelity Funds – Global Property Fund*	Celem tego funduszu jest uzyskanie połączenia dochodu i długoterminowego wzrostu kapitału głównie z inwestycji w papiery wartościowe spółek działających przede wszystkim w branży nieruchomości oraz z innych inwestycji powiązanych z sektorem nieruchomości.	Waluta Referencyjna: USD *Ten fundusz jest autoryzowany przez komisję do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych w Hongkongu zgodnie z kodeksem komisji do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych dotyczącym funduszy powierniczych, a nie z kodeksem komisji do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych dotyczącym funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości. Ta autoryzacja nie jest oficjalną rekomendacją.
Fidelity Funds – Global Technology Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w spółki akcji na całym świecie, które opracowały lub opracowują produkty, procesy lub usługi przyczyniające się do rozwoju i postępu technologicznego lub w istotnym stopniu go wykorzystujące.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Greater China Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Hongkongu, Chinach i na Tajwanie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Greater China Fund II	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Hongkongu, Chinach i na Tajwanie. Inwestycje funduszu są zgodne z wytycznymi inwestycyjnymi rady dyrektorów singapurskiego funduszu Central Provident Fund. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, albo za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków). Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje bezpośrednie i pośrednie na poziomie maksymalnie 30% aktywów). Inwestorzy powinni pamiętać o tym, iż przestrzeganie wytycznych inwestycyjnych określonych przez radę dyrektorów tego funduszu, Singapore Central Provident Fund Board, może wpływać na klasyfikację ryzyka danego funduszu oraz alokację jego inwestycji.
Fidelity Funds – Iberia Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek hiszpańskich i portugalskich.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – India Focus Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje indyjskich spółek notowanych na giełdzie w Indiach oraz w papiery wartościowe spółek spoza Indii, które prowadzą tam przeważającą część swojej działalności.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek indonezyjskich.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – International Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje na rynkach na całym świecie, łącznie z rynkami głównymi i mniejszymi rynkami wschodzącymi.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Italy Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje przede wszystkim w akcje spółek włoskich. Informacje dotyczące portfela: Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki niezaangażowane w branżę nieruchomości, będące rezydentami we Włoszech lub innym kraju UE bądź państwie członkowskim EOG ze stałą siedzibą w Włoszech. Co najmniej 30% tych akcji, co odpowiada 21% aktywów funduszu, jest emitowanych przez spółki, które nie są notowane w indeksie FTSE MIB lub jakimkolwiek równorzędny indeksie. Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez tę samą spółkę lub spółki należące do tej samej grupy lub zawierane z taką spółką lub takimi spółkami ani w depozyty w postaci środków pieniężnych. Fundusz nie może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, które nie są rezydentami krajów pozwalających na odpowiednią wymianę informacji z Włochami.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem oraz kwalifikuje się do „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine” (PIR) na podstawie włoskiej ustawy nr 232 z 11 grudnia 2016 r.
Fidelity Funds – Japan Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek japońskich.	Waluta Referencyjna: JPY
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje japońskich spółek notowanych na japońskiej giełdzie, łącznie ze spółkami notowanymi na regionalnych giełdach w Japonii i na rynku pozagiełdowym w Tokio. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek uważanych przez spółkę Fidelity za niedowartościowane.	Waluta Referencyjna: JPY

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund	Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. Fundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek w Japonii. Nie ma ograniczeń dotyczących inwestycji w poszczególne sektory gospodarcze.	Waluta Referencyjna: JPY
Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund	Inwestuje przede wszystkim w mniejsze i rozwijające się spółki w Japonii, łącznie ze spółkami notowanymi na regionalnych giełdach w Japonii i na rynku pozagiełdowym w Tokio.	Waluta Referencyjna: JPY
Fidelity Funds – Latin America Fund	Inwestuje przede wszystkim w papiery wartościowe emitentów z Ameryki Łacińskiej.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Malaysia Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek malezyjskich.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Nordic Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Finlandii, Norwegii, Danii i Szwecji.	Waluta Referencyjna: SEK Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – Pacific Fund	Inwestuje przede wszystkim w aktywnie zarządzany portfel akcji spółek z regionu Azji i Pacyfiku. Region Azji i Pacyfiku obejmuje między innymi następujące kraje: Japonia, Australia, Chiny, Hongkong, Indie, Indonezja, Korea, Malezja, Nowa Zelandia, Filipiny, Singapur, Tajwan i Tajlandia. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które utrzymują parametry zrównoważonego rozwoju. Fundusz może również inwestować w spółki wykazujące poprawę parametrów zrównoważonego rozwoju. Spółki kierujące się zasadą zrównoważonego rozwoju to spółki, które zdaniem Zarządzającego są skutecznie zarządzane oraz niezwykle efektywnie zajmują się kwestiami społecznymi i związanymi z ochroną środowiska (parametry zrównoważonego rozwoju). Zarządzający może użyć danych z zastrzeżonych modeli, lokalnych informacji, przeprowadzić wizyty w spółkach oraz wykorzystać dane dostarczone przez zewnętrzne agencje sporządzające ratingi ESG w celu oceny parametrów zrównoważonego rozwoju. Zarządzający może również inwestować w spółki dokonujące znaczących zmian w celu odzwierciedlenia parametrów zrównoważonego rozwoju w swojej strategii korporacyjnej. Fundusz będzie koncentrować się na spółkach, które są zaangażowane w projektowanie, produkcję lub sprzedaż produktów i usług wykorzystywanych do celów gospodarki wodnej i zarządzania odpadami lub w powiązaniu z tymi sektorami. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz może inwestować swoje aktywa bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta referencyjna: USD Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na różnych rynkach i w różnych regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych na różnych rynkach i w różnych regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich za pomocą Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych albo za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie wynoszącej poniżej 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Singapore Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdzie w Singapurze.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje szwajcarskie.	Waluta Referencyjna: CHF
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje tajwańskie.	Waluta Referencyjna: USD Więcej informacji zawiera podrozdział 1.4. „Informacje dodatkowe”.
Fidelity Funds – Thailand Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdzie w Tajlandii.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje brytyjskie.	Waluta Referencyjna: GBP Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Fund – UK Special Situations Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek notowanych, zarejestrowanych, mających siedzibę lub prowadzących przeważającą część swojej działalności w Wielkiej Brytanii. Fundusz będzie inwestować w małe, średnie i duże spółki. Wybór spółek przez Zarządzającego nie jest ograniczony rozmiarem czy branżą i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI.	Waluta Referencyjna: GBP
Fidelity Funds – World Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela składającego się głównie z akcji spółek z całego świata. Zarządzający inwestycjami może wybierać spółki bez względu na region, rozmiar i branżę oraz będzie wybierać akcje przede wszystkim w zależności od dostępności atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych.	Waluta Referencyjna: USD

Dochodowe fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Celem funduszu jest zapewnienie wypłat zysków oraz długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje, przede wszystkim w dochodowe akcje spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w regionie Azji i Pacyfiku. Zarządzający wybierze inwestycje, które jego zdaniem oprócz wzrostu ceny akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – European Dividend Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu i długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje, przede wszystkim w dochodowe akcje spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Europie. Zarządzający skoncentruje się na inwestycjach, które jego zdaniem oprócz wzrostu ceny akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend.	Waluta referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Global Dividend Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje dochodowe spółek z całego świata. Zarządzający skoncentruje się na inwestycjach, które jego zdaniem oprócz wzrostu ceny akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend.	Waluta referencyjna: USD
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund	Celem funduszu jest zapewnienie wypłat zysków oraz długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim przez inwestycje w akcje dochodowe spółek z całego świata. Zarządzający skoncentruje się na inwestycjach, które jego zdaniem oprócz wzrostu ceny akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> Zarządzający będzie aktywnie wybierał poszczególne akcje w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału. Zarządzający ma swobodę wyboru akcji dowolnej spółki i nie jest ograniczony w swoim wyborze do taktycznego inwestowania w żaden konkretny region, branżę, sektor ani spółki o określonej kapitalizacji rynkowej, jeśli jego zdaniem takie akcje, w porównaniu do innych akcji, mogą zaoferować zwiększony potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału.	Waluta Referencyjna: USD

1.3.2. FUNDUSZE ALOKACJI AKTYWÓW

Celem każdego funduszu alokacji aktywów jest zapewnienie inwestorom możliwości uznaniowego zarządzania dzięki wyborowi spośród wysoko zdywersyfikowanych inwestycji w (lub ekspozycji na) akcje, obligacje, płynne i inne aktywa (takie jak nieruchomości lub towary) opisane w celu inwestycyjnym i Informacjach dotyczących portfela. Są one zarządzane zgodnie ze strategiami obowiązującymi dla kilku innych funduszy. Waga każdego z tych funduszy różni się w zależności od celu inwestycyjnego i rozwoju poszczególnych rynków. Zmiany wagi można osiągnąć przez zarządzanie aktywami funduszami alokacji aktywów wspólnie z aktywami kilku innych funduszy specyficznych dla regionu lub kraju z oferty Fidelity Funds oraz stosowną zmianę alokacji. W rezultacie inwestorzy korzystają z doświadczenia zarządzających funduszem: odpowiedzialnych za alokację ich aktywów oraz tych skoncentrowanych głównie na wyborze akcji w określonych krajach i regionach.

Fundusz alokacji aktywów może inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związków z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusze alokacji aktywów mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku. Niektóre fundusze alokacji aktywów mogą się charakteryzować wyższą ekspozycją na instrumenty opisane dalej w notach do odpowiednich funduszy.

Wszystkie fundusze alokacji aktywów mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że: (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów (i) ograniczenia ryzyka, (ii) ograniczenia kosztów, (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy alokacji aktywów (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka danego funduszu lub danych funduszy alokacji aktywów oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V. (5.1, A. III) Prospektu; (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Fundusze alokacji aktywów mogą stosować finansowe instrumenty pochodne w celu zarządzania ryzykiem, generowania wzrostu przychodu lub wzrostu kapitału powiązanego z typami aktywów, w które inwestują. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagieldowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do bazowych aktywów w formie akcji, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warrant.

Fundusze alokacji aktywów mogą stosować finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów bazowych o stałym dochodzie lub ich składników, aby (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na obligacje, opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczyć, zmniejszyć lub zwiększyć ekspozycję na waluty przez wykorzystanie kontraktów typu forward, w tym kontraktów typu NDF, czyli non-deliverable forward i swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników papierów wartościowych lub typu aktywów (np. indeksów surowców lub nieruchomości). Inne strategie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych.

Niektóre fundusze alokacji aktywów mogą dodatkowo intensywnie stosować finansowe instrumenty pochodne, złożone instrumenty pochodne lub strategie, aby spełnić cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz alokacji aktywów ma szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym danego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze alokacji aktywów mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze alokacji aktywów mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze alokacji aktywów mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy alokacji aktywów w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz alokacji aktywów należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale	Celem funduszu jest wzrost kapitału głównie przez inwestycje w akcje międzynarodowe, jednocześnie przy zastosowaniu ograniczenia inwestowania maksymalnie 10% aktywów na rynkach wschodzących. Odpowiedni w przypadku inwestorów oczekujących długoterminowych zysków z inwestycji w akcje, którzy akceptują wyższe ryzyko związane z tego typu inwestycją.	Waluta Referencyjna: Euro

1.3.3. FUNDUSZE WIELU KLAS AKTYWÓW

Fundusze wielu klas aktywów są najbardziej konserwatywną formą inwestycji ukierunkowanej na wzrost i inwestują w zdywersyfikowany portfel akcji lub powiązanych instrumentów (w tym instrumentów pochodnych), obligacji, gotówkę i inne aktywa (takie jak nieruchomości lub towary) zgodnie z opisem w celu inwestycyjnymi i Informacjach dotyczących portfela. Celem funduszy wielu klas aktywów jest wypłata bieżącego dochodu i długoterminowy wzrost zarówno kapitału, jak i dochodu.

Fundusz wielu klas aktywów może inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje, instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BBB- lub wyższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych poniżej poziomu inwestycyjnego zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BB+ lub niższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Fundusze wielu klas aktywów mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku. Niektóre fundusze wielu klas aktywów mogą mieć większą ekspozycję na takie instrumenty; więcej informacji na ten temat przedstawiono w uwagach dotyczących odpowiedniego funduszu.

Wszystkie fundusze wielu klas aktywów mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że: (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. są przeprowadzane przy możliwie najniższych kosztach, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów: (i) minimalizacji ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy wielu klas aktywów na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Fundusze wielu klas aktywów mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem, generowania dochodu lub wzrostu kapitału powiązanego z klasami aktywów, w które inwestują. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagieldowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do bazowych aktywów w formie akcji, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszm prawo zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty.

Fundusze wielu klas aktywów mogą stosować finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów bazowych o stałym dochodzie lub ich składników, aby (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na obligacje, opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczyć, zmniejszyć lub zwiększyć ekspozycję na waluty przez wykorzystanie kontraktów typu forward, w tym kontraktów typu NDF, czyli non-deliverable forward i swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników papierów wartościowych lub typu aktywów (np. indeksów surowców lub nieruchomości). Inne strategie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych.

Niektóre fundusze wielu klas aktywów mogą dodatkowo intensywnie stosować finansowe instrumenty pochodne, złożone instrumenty pochodne lub strategie, aby spełnić cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz wielu klas aktywów ma szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym danego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze wielu klas aktywów mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze wielu klas aktywów mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze wielu klas aktywów mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy wielu klas aktywów w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz z wielu klas aktywów należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	<p>Celem funduszu jest osiągnięcie wzrostu kapitału oraz dochodu w okresie średnim do dłuższego przez inwestycje głównie w akcje oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez spółki, które są notowane na giełdach papierów wartościowych w regionie Azji i Pacyfiku, w tym w Australii i Nowej Zelandii, z wyjątkiem Japonii, mają tam zarejestrowaną siedzibę lub prowadzą tam przeważającą część swojej działalności, albo emitowane przez rządy lub podmioty pozarządowe tego samego regionu.</p> <p>Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału w ramach portfola. Główne klasy aktywów, w które będzie inwestować fundusz, obejmują akcje spółek z obszaru Azji i Pacyfiku, a także obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym oraz wysokodochodowe obligacje spółek z obszaru Azji i Pacyfiku, w tym obligacje rządowe. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje ratingowe. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>W zakresie pozostałych aktywów zarządzający może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, jego podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów.</p> <p>W normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 40% swoich aktywów w obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, 75% aktywów w akcje oraz do 40% aktywów w obligacje wysokodochodowe.</p> <p>W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze rynku pieniężnego.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rządy, podmioty pozarządowe, banki, instytucje finansowe lub inne podmioty korporacyjne ustanowione bądź zarejestrowane w Chinach albo podmioty korporacyjne prowadzące działalność gospodarczą w Chinach.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i spółki FIL Investment Management (Singapore) Limited, za pomocą programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów.</p> <p>Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.</p> <p>„Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – Euro Balanced Fund	<p>Inwestuje głównie w akcje i obligacje denominowane w euro. Celem funduszu jest inwestowanie minimum 45%, a maksimum 70% aktywów netto w aktywa z ekspozycją na akcje oraz minimum 30%, a maksimum 55% aktywów netto w aktywa z ekspozycją na obligacje.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund</p>	<p>Celem funduszu jest zapewnienie przychodu i umiarkowanego wzrostu kapitału w średnim i długim okresie przez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie i akcje na całym świecie.</p> <p>Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału w ramach portfolio. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, obligacje rynków wschodzących i akcje na świecie.</p> <p>Fundusz może taktycznie inwestować do 50% swoich aktywów w światowe obligacje rządowe. Dopuszczalna jest także ekspozycja na poziomie do 30% aktywów funduszu na następujące typy aktywów: papiery wartościowe sektora infrastruktury i fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT).</p> <p>Fundusz może również inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>W odniesieniu do głównych typów aktywów opisanych powyżej, w normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 100% aktywów w globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, 50% aktywów w obligacje rynków wschodzących, 50% aktywów w akcje na świecie oraz do 60% aktywów w globalne obligacje wysokodochodowe.</p> <p>Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać ponad 10% swoich aktywów w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozyty gotówkowe i krótkoterminowe, lokaty terminowe i weksle, fundusze rynku pieniężnego).</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. 1 2 Prospektu).</p> <p>Ten fundusz jest autoryzowany przez komisję do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych w Hongkongu zgodnie z kodeksem komisji do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych dotyczącym funduszy powierniczych, a nie z kodeksem komisji do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych dotyczącym funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości. Ta autoryzacja nie jest oficjalną rekomendacją.</p> <p>Fundusze typu REIT nie mogą być autoryzowane przez komisję do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych w Hongkongu. Zasady dotyczące dywidend lub wypłat tego funduszu nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat bazowych funduszy REIT.</p>
<p>Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund</p>	<p>Celem funduszu jest zagwarantowanie stabilnego, długoterminowego wzrostu przez inwestycje w szereg globalnych aktywów umożliwiających ekspozycję na obligacje, akcje, towary, nieruchomości i gotówkę. W normalnych warunkach rynkowych fundusz inwestuje przynajmniej 65% aktywów ogółem w obligacje i gotówkę.</p> <p>Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe na rynku infrastruktury oraz fundusze rynku nieruchomości (REITS). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może w szerokim zakresie korzystać z finansowych instrumentów pochodnych oraz stosować bardziej złożone instrumenty pochodne I strategię, aby zrealizować swój cel inwestycyjny. Może utrzymywać długoterminową lub krótkoterminową ekspozycję na papiery wartościowe przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Takie pozycje nie mogą być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Zapewnia to zarządzającemu pewien stopień elastyczności w zakresie wyboru konkretnej techniki oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji.</p> <p>Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do fizycznego ich posiadania.</p> <p>Walutowe instrumenty pochodne można wykorzystać do zabezpieczenia lub uzyskania długoterminowej lub krótkoterminowej ekspozycji na waluty bądź odtworzenia ekspozycji walutowej bazowych papierów wartościowych danego indeksu akcji.</p> <p>Typy stosowanych finansowych instrumentów pochodnych obejmują kontrakty terminowe typu futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, opcje i kontrakty na różnice kursowe oparte na akcjach lub obligacjach. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych.</p> <p>Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 8%.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni funduszu to 250% wartości aktywów netto. Nie jest to jednak wartość graniczna i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	<p>Celem funduszu jest zagwarantowanie umiarkowanego, długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje w szereg globalnych aktywów umożliwiających ekspozycję na obligacje, akcje, towary, nieruchomości i gotówkę. W normalnych warunkach rynkowych fundusz inwestuje maksymalnie 90% aktywów ogółem w akcje.</p> <p>Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe na rynku infrastruktury oraz fundusze rynku nieruchomości (REITS). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może w szerokim zakresie korzystać z finansowych instrumentów pochodnych oraz stosować bardziej złożone instrumenty pochodne i strategię, aby zrealizować swój cel inwestycyjny. Może utrzymywać długoterminową lub krótkoterminową ekspozycję na papiery wartościowe przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Takie pozycje nie mogą być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Zapewnia to zarządzającemu pewien stopień elastyczności w zakresie wyboru konkretnej techniki oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji.</p> <p>Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do fizycznego ich posiadania.</p> <p>Walutowe instrumenty pochodne można wykorzystać do zabezpieczenia lub uzyskania długoterminowej lub krótkoterminowej ekspozycji na waluty bądź odzwierciedlenia ekspozycji walutowej bazowych papierów wartościowych danego indeksu akcji.</p> <p>Typy stosowanych finansowych instrumentów pochodnych obejmują kontrakty terminowe typu futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, opcje i kontrakty na różnice kursowe oparte na akcjach lub obligacjach. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych.</p> <p>Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 14%.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni funduszu to 200% wartości aktywów netto funduszu. Nie jest to jednak wartość graniczna i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni.</p>
Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	<p>Celem funduszu jest osiągnięcie wzrostu kapitału oraz dochodu w okresie średnim do dłuższego przez inwestycje głównie w akcje oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez spółki, które są notowane na giełdach papierów wartościowych w regionie Chin, w tym Hongkongu, Chin, Tajwanu i Makao, mają tam zarejestrowaną siedzibę lub prowadzą tam przeważającą część swojej działalności, albo emitowane przez rządy lub podmioty pozarządowe tego samego regionu.</p> <p>Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału w ramach portfola. Główne klasy aktywów, w które będzie inwestować fundusz, obejmują akcje z regionu Chin, a także obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym oraz wysokodochodowe obligacje spółek z regionu Chin, w tym obligacje rządowe. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje ratingowe. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>W zakresie pozostałych aktywów zarządzający może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, jego podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów.</p> <p>W normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 40% swoich aktywów w obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, 80% aktywów w akcje oraz 50% aktywów w obligacje wysokodochodowe.</p> <p>W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze rynku pieniężnego.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rządy, podmioty pozarządowe, banki, instytucje finansowe lub inne podmioty korporacyjne ustanowione bądź zarejestrowane w Chinach albo podmioty korporacyjne prowadzące działalność gospodarczą w Chinach.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i spółki FIL Investment Management (Singapore), programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów.</p> <p>Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.</p> <p>„Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – Growth & Income Fund	<p>Fundusz jest zarządzany bardziej konserwatywnie i dąży do wypracowania wysokiego dochodu oraz wzrostu kapitału głównie przez połączenie inwestycji w akcje i obligacje. Fundusz jest odpowiedni dla inwestorów oczekujących regularnego dochodu i umiarkowanego wzrostu kapitału, którzy akceptują poziom ryzyka niższy niż w przypadku inwestycji wyłącznie w akcje.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds - Italian Multi Asset Income Fund</p>	<p>Celem funduszu jest zapewnienie przychodu i umiarkowanego wzrostu kapitału w średnim i długim okresie poprzez bezpośrednie lub pośrednie inwestowanie co najmniej 70% aktywów w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez spółki mające siedzibę we Włoszech albo w Unii Europejskiej bądź państwie członkowskim EOG i prowadzące stałą działalność we Włoszech. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w oparciu o ich potencjał generowania przychodu i umiarkowanego wzrostu kapitału w ramach portfela. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą akcje, obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i obligacje wysokodochodowe. Fundusz może również angażować do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe sektora infrastruktury i fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT).</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Oprócz powyższego oraz w celu spełnienia wymogów włoskiej ustawy nr 232 z 11 grudnia 2016 roku dotyczącej „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine” (PIR) fundusz będzie inwestować co najmniej 70% swoich aktywów w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez spółki nieprowadzące działań na rynku nieruchomości, mające siedzibę we Włoszech albo w Unii Europejskiej bądź państwie członkowskim EOG i prowadzące stałą działalność we Włoszech. Co najmniej 30% tych akcji i papierów wartościowych o stałym dochodzie, co odpowiada 21% aktywów funduszu, będzie emitowanych przez spółki nienotowane w indeksie FTSE MIB albo jakichkolwiek równoważnych indeksach.</p> <p>Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w instrumenty finansowe emitowane lub stosowane przez tę samą spółkę lub spółki należące do tej samej grupy ani w depozyty gotówkowe.</p> <p>Fundusz nie może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez spółki niemające siedziby w krajach umożliwiających odpowiednią wymianę informacji z Włochami.</p> <p>W niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać maksymalnie 30% swoich aktywów w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozytach gotówkowych i krótkoterminowych, lokatach terminowych i wekslach, funduszach rynku pieniężnego).</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>W momencie publikacji niniejszego Prospektu ten fundusz był niedostępny dla celów inwestycyjnych. Fundusz zostanie uruchomiony w terminie określonym przez Radę lub jej przedstawicieli, po czym Prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w kredyty spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. I 2 Prospektu).</p> <p>Tytuły Uczestnictwa są inwestycjami kwalifikującymi się do „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine” (PIR) na podstawie włoskiej ustawy nr 232 z 11 grudnia 2016 r.</p>
<p>Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine</p>	<p>Celem funduszu jest przyjęcie konserwatywnego podejścia i zagwarantowanie umiarkowanego, długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w szereg globalnych aktywów umożliwiających ekspozycję na akcje, obligacje, towary i gotówkę. Inwestycje będą obejmowały głównie papiery wartościowe denominowane w EUR.</p> <p>Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe na rynku infrastruktury oraz fundusze rynku nieruchomości (REITS). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może w szerokim zakresie korzystać z finansowych instrumentów pochodnych oraz stosować bardziej złożone instrumenty pochodne i strategie, aby zrealizować swój cel inwestycyjny. Może utrzymywać długoterminową lub krótkoterminową ekspozycję na papiery wartościowe przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Takie pozycje nie mogą być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Zapewnia to zarządzającemu pewien stopień elastyczności w zakresie wyboru konkretnej techniki oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji.</p> <p>Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do fizycznego ich posiadania.</p> <p>Walutowe instrumenty pochodne można wykorzystać do zabezpieczenia lub uzyskania długoterminowej lub krótkoterminowej ekspozycji na waluty bądź odtworzenia ekspozycji walutowej bazowych papierów wartościowych danego indeksu akcji.</p> <p>Typy stosowanych finansowych instrumentów pochodnych obejmują kontrakty terminowe typu futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, opcje i kontrakty na różnice kursowe oparte na akcjach lub obligacjach. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych.</p> <p>Globalna ekspozycja funduszu będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu względnym. Wartość VaR funduszu jest ograniczona do 200% VaR portfela referencyjnego, którego skład jest następujący: 50% The BofA ML Euro Large Cap Index; 15% MSCI AC World ex Europe Index (N); 15% MSCI EUROPE (N); 10% BBG Commodity Ind TR; 10% EUR 1W LIBID.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni funduszu to 200% wartości aktywów netto. Nie jest to jednak wartość graniczna i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni.</p>

1.3.4. FUNDUSZE OBLIGACJI

Celem funduszy obligacji jest zagwarantowanie inwestorom relatywnie wysokiego dochodu z możliwością osiągnięcia wzrostu kapitału. Fundusze te mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje, instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze powiązane z regionami geograficznymi, sektorami, wiarygodnością kredytową, walutą i typami aktywów odpowiadającymi celowi inwestycyjnemu poszczególnych funduszy. Każdy z tych funduszy inwestuje maksymalnie 100% aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez niektóre organy rządowe i inne instytucje publiczne zgodnie z dokładniejszym opisem w części V, punkt A Prospektu. W przypadku pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami ma swobodę inwestowania poza określonymi dla funduszu głównymi regionami geograficznymi, sektorami rynkowymi, wiarygodnością kredytową, walutą lub typami aktywów.

Fundusze obligacji mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BBB- lub wyższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych poniżej poziomu inwestycyjnego zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BB+ lub niższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Podczas wyboru obligacji w procesie inwestycyjnym uwzględniany jest szereg czynników, między innymi finanse firmy, w tym wzrost przychodów i zysków, stan i konstrukcja bilansu, przepływy pieniężne i inne wskaźniki finansowe. Ponadto w procesie inwestycyjnym mogą być brane pod uwagę: zarządzanie firmą, środowisko gospodarcze i branżowe oraz inne czynniki.

W niektórych przypadkach fundusze obligacji mogą inwestować w obligacje emitowane w walutach innych niż Waluta Referencyjna funduszu. Zarządzający Inwestycjami może podejmować decyzje o zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym za pomocą takich instrumentów jak walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Ze szczególnym uwzględnieniem ograniczeń dotyczących inwestycji wymaganych przez obowiązujące prawo i dodatkowe przepisy, fundusze obligacji mogą przechowywać środki pieniężne oraz ich odpowiedniki (łącznie z instrumentami rynku pieniężnego lub wkładami terminowymi) do 49% swoich aktywów netto. W wyjątkowych sytuacjach wartość procentowa może zostać przekroczona, jeśli Rada uzna, że jest to w najlepszym interesie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze obligacji mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku. Niektóre fundusze obligacji mogą inwestować w takie instrumenty bardziej intensywnie, zgodnie z informacjami przedstawionymi w kolumnie Uwagi przy opisach poszczególnych funduszy.

Wszystkie fundusze obligacji mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. są przeprowadzane przy możliwie najniższych kosztach, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów: (i) minimalizacji ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy obligacji (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczyć, zmniejszyć lub zwiększyć ekspozycję na waluty poprzez wykorzystanie kontraktów typu forward, w tym kontraktów w tym kontraktów typu NDF, czyli non-deliverable forward, i swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników fizycznie przechowywanych papierów wartościowych. Inne strategie oparte na stałym dochodzie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego oparte na aktywach bazowych.

Niektóre fundusze obligacji mogą dodatkowo intensywnie stosować finansowe instrumenty pochodne, złożone instrumenty pochodne lub strategie, aby spełnić cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz obligacji ma szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym danego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze obligacji mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udziałem przyzreczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyzreczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze obligacji mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

W przypadku funduszy, których cel inwestycyjny konkretnie umożliwia im dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, takich inwestycji można dokonywać (oprócz Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych) za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów.

Profil inwestora

Fundusze obligacji mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach dłużnych papierów wartościowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy obligacji w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz obligacji należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Celem funduszu jest wypracowywanie zysków i powiększanie wartości kapitałowej przez inwestowanie głównie w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w regionie azjatyckim.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz wzrostu kapitału przez inwestowanie głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego emitentów lub w wysokodochodowe papiery wartościowe emitentów poniżej poziomu inwestycyjnego, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w regionie Azji. Ten fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów oczekujących wysokiego dochodu i wzrostu kapitału, którzy są gotowi zaakceptować ryzyko związane z tego typu inwestycją. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Nie wszystkie papiery wartościowe będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty parażądowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong).</p> <p>Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach w Chinach (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund</p>	<p>Celem funduszu jest zapewnienie atrakcyjnych zysków i zwiększanie wartości kapitałowej dzięki inwestowaniu głównie w szereg różnych instrumentów o stałym dochodzie emitentów z regionu Azji i Pacyfiku, którzy mają tam zarejestrowaną siedzibę lub prowadzą tam przeważającą część swojej działalności. Fundusz będzie aktywnie alokował swoje środki, co może obejmować również inwestycje w instrumenty wysokodochodowe i na rynkach wschodzących. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), tj. dłużne papiery wartościowe o cechach zbliżonych do akcji emitowane przez instytucje niefinansowe (hybrydowe obligacje korporacyjne) i instytucje finansowe (hybrydowe obligacje finansowe), w tym obligacje warunkowo zamienne, oraz w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje oceniające wiarygodność kredytową. Nie wszystkie papiery wartościowe będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony ich sektorem rynku ani branżą i obejmuje inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p> <p>W odniesieniu do głównych typów aktywów opisanych powyżej, fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących, 90% swoich aktywów netto w instrumenty wysokodochodowe, do 80% swoich aktywów netto w azjatyckie obligacje w walucie lokalnej, do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin i do 30% swoich aktywów netto w Obligacje hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong).</p> <p>Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.</p> <p>Fundusz może również inwestować do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. „Stosowny rynek w Chinach” może oznaczać, w zależności od przypadku, Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p> <p>Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w pożyczki, które spełniają kryteria odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego według przepisów ustawy z 2010 r. (w zakresie 10% limitu wskazanego w Części V A. 1 2 Prospektu).</p>
<p>Fidelity Funds – China High Yield Fund</p>	<p>Celem funduszu jest wygenerowanie wysokiego bieżącego dochodu przez inwestycje głównie w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego tych emitentów, którzy mają siedzibę lub główną część swojej działalności prowadzą w regionie Chin (w tym w Chinach, Hongkongu, Tajwanie i Makao). Ten fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów oczekujących wysokiego dochodu, którzy są gotowi zaakceptować ryzyko związane z tego typu inwestycją. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu kredytowego. Nie wszystkie papiery wartościowe będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na Stosownych rynkach w Chinach. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony ich sektorem rynku ani branżą i obejmuje inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na Stosownych rynkach w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową głównie w Chinach.</p> <p>Inwestycje funduszu mogą być denominowane w różnych walutach, bez ograniczeń do jednej waluty.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na Stosownych rynkach w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong) i spółki FIL Investment Management (Singapur), pozostające w obrocie na międzybankowym rynku obligacji w Chinach, lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto pośrednio lub bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz może też inwestować do 100% swoich aktywów netto w instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”). „Stosowny rynek w Chinach” może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie zysku oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom w dłużne papiery wartościowe denominowane w RMB, papiery wartościowe rynku pieniężnego, środki pieniężne, ich odpowiedniki (w tym między innymi lokaty terminowe). Fundusz inwestuje głównie, pośrednio i/lub bezpośrednio, w papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym denominowane w RMB, papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym emitentów, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w regionie Azji i Pacyfiku, denominowane w RMB papiery wartościowe emitentów na poziomie inwestycyjnym lub w papiery wartościowe emitentów na poziomie inwestycyjnym, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w regionie Azji i Pacyfiku. Ekspozycję na dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż RMB można zabezpieczyć w celu utrzymania ekspozycji walutowej na RMB. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane bądź będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty par rządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong) i spółki FIL Investment Management (Singapur), pozostające w obrocie na międzybankowym rynku obligacji w Chinach, lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów.</p> <p>Fundusz może zainwestować do 50% swoich aktywów netto pośrednio lub bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p> <p>RMB: potoczne odniesienie do chińskiego renminbi, które jest też znane na całym świecie jako juan chiński („CNY”). Chociaż CNY jest w obrocie zarówno w Chinach, jak i zagranicą (głównie w Hongkongu), jest to ta sama waluta, chociaż jest obecnie w obrocie po różnych kursach. Kurs zagraniczny transakcji w CNY jest zazwyczaj określany jako „CNH”. Przy określaniu wartości Tytułów Uczestnictwa funduszu będzie stosowany kurs CNH.</p>
Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund	<p>Inwestuje głównie w obligacje denominowane w euro. Fundusz inwestuje zazwyczaj wyłącznie w obligacje rządowe i inne niż rządowe sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i denominowane w euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p>
Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne korporacyjne dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego, denominowane w głównych walutach będących przedmiotem handlu światowego („twardych walutach”). Fundusz może też inwestować w globalne instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w walucie lokalnej. Maksymalnie 25% aktywów funduszu może być inwestowanych w obligacje państwowe emitentów na rynkach wschodzących.</p> <p>Inwestycje będą dokonywane między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Europie Wschodniej (łącznie z Rosją) oraz na Bliskim Wschodzie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty par rządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na rynku regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednio do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie wypłat zysków oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne dłużne papiery wartościowe na rynkach wschodzących. Fundusz może także inwestować w inne typy papierów wartościowych, w tym w instrumenty dłużne rynków lokalnych, instrumenty o stałym dochodzie, akcje, obligacje emitentów na rynkach wschodzących oraz niższej jakości dłużne papiery wartościowe. Fundusz inwestuje między innymi w Ameryce Łacińskiej, Południowo-Wschodniej Azji, Afryce, Europie Wschodniej (wliczając Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne dłużne papiery wartościowe rynków wschodzących sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego oraz środki pieniężne denominowane w walucie lokalnej. Fundusz może też inwestować w globalne instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w walutach innych niż lokalna. Maksymalnie 25% aktywów funduszu może być inwestowanych w obligacje korporacyjne emitentów na rynkach wschodzących. Inwestycje będą dokonywane między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Europie Wschodniej (łącznie z Rosją) oraz na Bliskim Wschodzie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może inwestować ponad 10% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez dowolny pojedynczy kraj (w tym jego rząd, organ publiczny lub lokalny bądź znacjonalizowany przemysł) z oceną wiarygodności kredytowej poniżej poziomu inwestycyjnego.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz wzrostu kapitału głównie dzięki bezpośrednim lub pośrednim inwestycjom w obligacje emitowane na globalnych rynkach wschodzących, w tym w obligacje denominowane w walutach lokalnych i głównych walutach, którymi obrót odbywa się na całym świecie („twardych walutach”), a także w instrumenty dłużne o oprocentowaniu nominalnym i powiązane z inflacją. Fundusz może uzyskać ekspozycję na takie inwestycje lub elementy odpowiedzialne za ich zwroty poprzez stosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz inwestuje między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (wliczając Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może w szerokim zakresie wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, aby osiągnąć obrany cel inwestycyjny, także w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztów albo w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu, co w konsekwencji może prowadzić do wystąpienia dźwigni finansowej i zwiększonej zmienności. Instrumenty te obejmują między innymi kontrakty terminowe typu futures i forward, opcje, swapy, instrumenty powiązane z kredytami i inne instrumenty o stałym dochodzie oraz walutowe i kredytowe instrumenty pochodne (w szczególności swapy całkowitego zwrotu, walutowe kontrakty terminowe typu forward, kontrakty NDF (non-deliverable forwards), swapy na zwłokę w spłacie kredytu dotyczące jednego podmiotu oraz indeksy swapów na zwłokę w spłacie kredytu, przy czym indeksy swapów na zwłokę w spłacie kredytu obejmują między innymi iTraxx i CDX).</p> <p>Bazowa ekspozycja instrumentów pochodnych obejmuje między innymi takie instrumenty, jak obligacje rządowe, obligacje agencji rządowych, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe, inflacja, waluty, obligacje korporacyjne i obligacje strukturyzowane. Fundusz będzie utrzymywał odpowiednią ilość płynnych aktywów (obejmujących, jeśli ma to zastosowanie, odpowiednio płynne długie pozycje), aby przez cały czas pokrywać zobowiązania funduszu wynikające z pozycji kredytowych instrumentów pochodnych (z uwzględnieniem krótkich pozycji). W takich przypadkach wyniki mogą wzrastać lub spadać silniej niż w innych przypadkach, odzwierciedlając dodatkową ekspozycję. W pewnych warunkach rynkowych sprzedaż aktywów może być utrudniona.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajska Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p> <p>Ekspozycja globalna:</p> <p>Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu względnym. W przypadku tego funduszu wartość narażona na ryzyko jest ograniczona do 150% wartości narażonej na ryzyko odpowiadającej portfelowi referencyjnemu, którego skład jest następujący: 25% JP Morgan EM Bond Index Global, 50% GBI-EM Global Diversified unhedged, 25% JP Morgan Corporate EM Bond Index Broad Diversified.</p> <p>Dźwignię finansową ustala się w oparciu o sumę wartości nominalnych wszystkich używanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 100% jego Wartości aktywów netto. Poziom ten nie jest jednak ograniczeniem górnym i mogą wystąpić wyższe wartości dźwigni.</p>
Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie realnego zysku i wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w obligacje powiązane z inflacją emitowane przez władze publiczne i agencje rządowe krajów z rynków wschodzących na całym świecie. Inwestycje będą dokonywane między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Europie Wschodniej (w tym w Rosji) i na Bliskim Wschodzie.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p>
Fidelity Funds – Euro Bond Fund	<p>Inwestuje głównie w obligacje denominowane w euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p>
Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund	<p>Fundusz inwestuje głównie w korporacyjne dłużne papiery wartościowe denominowane w euro. Fundusz może inwestować maksymalnie 30% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie innej niż euro oraz w inne niż korporacyjne dłużne papiery wartościowe. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie innej niż euro mogą być zabezpieczone w euro (jak zostało to opisane w Prospekcie).</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund	Inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe denominowane w euro, koncentrując swoje inwestycje na obligacjach o stałej stopie sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym z terminem wykupu krótszym niż pięć lat. Średni czas trwania inwestycji funduszu nie przekracza trzech lat. Fundusz może inwestować maksymalnie 30% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie innej niż euro. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie innej niż euro mogą być zabezpieczone w euro (jak zostało to opisane w Prospekcie).	Waluta referencyjna: Euro
Fidelity Funds – European High Yield Fund	Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego emitowane przez emitentów, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (w tym w Rosji). Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Większość z nich (ale nie wszystkie) będzie oceniana pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową.	Waluta Referencyjna: Euro W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.
Fidelity Funds – Flexible Bond Fund	Fundusz dąży do osiągnięcia dochodu i wzrostu kapitału dzięki inwestowaniu głównie w szereg instrumentów o stałym dochodzie denominowanych w funtach szterlingach lub innych walutach. Inwestycje w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie innej niż funt szterling zostaną w znacznym stopniu zabezpieczone w funtach szterlingach. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. Informacje dotyczące portfela: Wybór inwestycji przez zarządzającego nie jest ograniczony regionem, krajem, sektorem rynkowym ani branżą i będzie obejmować inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz może zainwestować maksymalnie 50% swoich aktywów w zapewniające wysoką stopę zwrotu instrumenty o niższej jakości, w stosunku do których nie będzie wymagane posiadanie przez nie minimalnego ratingu oraz które mogą nie być oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez jakąkolwiek uznaną na świecie agencję ratingową.	Waluta referencyjna: GBP
Fidelity Funds – Global Bond Fund	Inwestuje na globalnych rynkach, aby zmaksymalizować wyniki mierzone w dolarach amerykańskich. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Informacje dotyczące portfela: Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnych Stosownych rynkach w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty parażądowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnych Stosownych rynkach w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednio do 30% jego aktywów netto). Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.
Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund	Celem funduszu jest zapewnienie wypłat zysków oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne korporacyjne dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym. Fundusz może również inwestować w rządowe i inne instrumenty dłużne.	Waluta Referencyjna: USD

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global High Yield Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego emitentów na całym świecie. Zarządzający inwestycjami zazwyczaj skupia inwestycje na bardziej skoncentrowanej liczbie papierów wartościowych i w związku z tym portfel inwestycyjny będzie mniej zdywersyfikowany. Ten fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów oczekujących wysokiego dochodu i wzrostu kapitału, którzy są gotowi zaakceptować ryzyko związane z tego typu inwestycją. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Większość z nich (ale nie wszystkie) będzie oceniana pod względem wiarygodności kredytowej przez uznaną na świecie agencję ratingową. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty parażądowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz możliwości wzrostu kapitału przez inwestowanie w obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), tj. dłużne papiery wartościowe o cechach zbliżonych do akcji. Portfel będzie inwestowany głównie w Obligacje hybrydowe emitowane przez instytucje niefinansowe (Hybrydowe obligacje korporacyjne) i instytucje finansowe (Hybrydowe obligacje finansowe), w tym obligacje warunkowo zamienne, oraz w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Inwestycje te obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego. Wybór spółek przez Zarządzającego nie jest ograniczony ani regionem, ani państwem i obejmuje te obligacje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz może również inwestować w inne zbywalne papiery wartościowe, jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, instrumenty rynku pieniężnego, środki pieniężne i lokaty.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Hybrydowe obligacje korporacyjne to wysoce podporządkowane dłużne papiery wartościowe, a w przypadku niewypłacalności są zwykle regulowane jako ostatnie. Zasadniczo w ich przypadku nie występuje możliwość zamiany, mają jednak cechy zbliżone do akcji, np. wypłaty z tytułu kuponów mogą zostać odroczone lub anulowane według uznania emitenta. Obligacje warunkowo zamienne to podporządkowane obligacje finansowe, co oznacza, że w przypadku upadłości lub likwidacji emitenta roszczenia posiadacza odnoszące się do aktywów mają rangę niższą niż instrumenty dłużne z pierwszeństwem spłaty, ale zazwyczaj wyższą niż akcje. Posiadacze podporządkowanych obligacji finansowych jako pierwsi w kapitałowej strukturze zadłużenia dokonują absorpcji strat kapitałowych danego emitenta. W zależności od konkretnych warunków dotyczących emisji obligacji warunkowo zamiennych, w przypadku wystąpienia uprzednio zdefiniowanego zdarzenia (np. jeśli współczynnik kapitałowy lub dźwignia finansowa emitenta przekroczy uzgodniony wcześniej próg) obligacje warunkowo zamienne zostaną zamienione na akcje albo częściowo bądź całkowicie umorzone lub umorzone z zachowaniem możliwości aktualizacji wyceny w pewnych okolicznościach, jeśli poziomy kapitału zostaną odbudowane. Zamiana ta służy wzmocnieniu bazy kapitałowej emitenta w warunkach skrajnych. W przypadku innych podporządkowanych instrumentów dłużnych i akcji uprzywilejowanych nie występuje możliwość zamiany, ale w razie niewypłacalności te papiery wartościowe ustępują miejsca instrumentom dłużnym z pierwszeństwem spłaty.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Odpowiedni dla zaawansowanych inwestorów z należytą wiedzą na temat inwestycji pozwalającą zrozumieć najważniejsze cechy i ryzyko związane z inwestowaniem w ten fundusz.</p> <p>Minimalna kwota inwestycji w przypadku akcji typu A i Y tego funduszu wynosi 10 000 USD.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Income Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego zysku na wysokim poziomie oraz możliwości wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w portfel globalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, obejmujący między innymi obligacje korporacyjne na poziomie inwestycyjnym i obligacje rządowe o różnych terminach wykupu, a także obligacje wysokodochodowe i instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w różnych walutach. Do instrumentów dłużnych rynków wschodzących mogą należeć inwestycje dokonywane między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Europie Wschodniej (łącznie z Rosją) i na Bliskim Wschodzie. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Co najmniej 50% inwestycji w portfelu będzie obejmować papiery wartościowe o stałym dochodzie na poziomie inwestycyjnym, a pozostała część między innymi wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, które zwykle są sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego, oraz instrumenty dłużne rynków wschodzących.</p> <p>Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony regionem ani krajem i będzie obejmować te obligacje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty parazarządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund	<p>Celem funduszu jest generowanie dochodu na atrakcyjnym poziomie i wzrostu kapitału przez stosowanie szeregu strategii, między innymi z globalnych rynków inflacji, stóp procentowych, kredytów. Te strategie obejmują w szczególności strategię krzywej stóp zwrotu, rotacji sektorów, wyboru papieru wartościowego, zarządzanie wartością względną oraz zarządzanie czasem trwania. Fundusz inwestuje głównie w obligacje i krótkoterminowe papiery wartościowe. Może również inwestować w instrumenty pochodne.</p> <p>Fundusz inwestuje głównie w obligacje powiązane z inflacją, obligacje zwykle i inne dłużne papiery wartościowe emitentów na rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie, a w szczególności w papiery wartościowe emitowane przez rządy, agencje, organizacje ponadpaństwowe, korporacje i banki. Fundusz może inwestować do 30% w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, do 25% w obligacje zamienne oraz do 10% w akcje i inne udziały. Te inwestycje obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Przywoływane indeksy są zgodne z art. 44 Ustawy z 2010 r.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds –Global Short Duration Income Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie atrakcyjnego dochodu przy utrzymaniu średniego okresu inwestycji nieprzekraczającego trzech lat. Fundusz inwestuje głównie w portfel globalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, obejmujący między innymi obligacje korporacyjne na poziomie inwestycyjnym¹ i obligacje rządowe o różnych terminach wykupu, a także obligacje wysokodochodowe i instrumenty dłużne rynków wschodzących denominowane w różnych walutach. Do instrumentów dłużnych rynków wschodzących mogą należeć inwestycje z Ameryki Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryki, Europy Wschodniej (łącznie z Rosją) i Bliskiego Wschodu. Fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i/lub inne krótkoterminowe instrumenty dłużne, takie jak certyfikaty depozytowe, papiery handlowe i obligacje o zmiennym oprocentowaniu, a także środki pieniężne i ich odpowiedniki. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Inwestycje w portfelu mają utrzymać ogólną średnią ocenę kredytową na poziomie inwestycyjnym¹, ale fundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich aktywów w obligacje wysokodochodowe.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Średnia ocena kredytowa to średnia ważona wszystkich ocen papierów wartościowych o stałym dochodzie (w tym inwestycji za pomocą instrumentów pochodnych) z wyłączeniem środków pieniężnych. Co najmniej 50% inwestycji w portfelu będzie obejmować papiery wartościowe o stałym dochodzie na poziomie inwestycyjnym¹, a pozostała część między innymi wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, które zwykle są sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego, oraz instrumenty dłużne rynków wschodzących. Nie będzie wymagane, aby taka pozostała część spełniała standardy dotyczące minimalnego ratingu. Nie wszystkie papiery wartościowe będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznaną na świecie agencję ratingową. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony regionem ani krajem i będzie obejmować te obligacje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne.</p> <p>Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym Rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów). Stosowny Rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w kredyty spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. 1 2 Prospektu).</p>
Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund	<p>Celem funduszu jest maksymalizacja zwrotów przez zwiększanie wartości kapitałowej i dochodów dzięki inwestowaniu głównie w szereg różnych instrumentów o stałym dochodzie emitentów z całego świata. Fundusz będzie aktywnie alokował swoje środki, co może obejmować również inwestycje w instrumenty wysokodochodowe i na rynkach wschodzących. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje ratingowe.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Wybór inwestycji przez Zarządzającego Inwestycjami nie jest ograniczony regionem, krajem, sektorem rynkowym ani branżą i będzie obejmować te inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych są notowane lub pozostają w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach oraz są emitowane przez różnych emitentów, takich jak rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).</p> <p>Stosowny rynek w Chinach może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.</p>
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund	<p>Inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p>
Fidelity Funds – US High Yield Fund	<p>Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w niższej jakości wysokodochodowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów, którzy przeważającą część swojej działalności prowadzą w Stanach Zjednoczonych. Ten fundusz będzie odpowiedni dla inwestorów oczekujących wysokiego dochodu i wzrostu kapitału, którzy są gotowi zaakceptować ryzyko związane z tego typu inwestycją. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko; nie będzie w stosunku do nich wymagane posiadanie minimalnego ratingu oraz mogą nie być oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez jakąkolwiek uznaną na świecie agencję ratingową.</p>	<p>Waluta Referencyjna: USD</p> <p>Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. 1 2 Prospektu).</p>

¹ Zgodnie z oceną uznanych agencji ratingowych.

1.3.5. FUNDUSZE GOTÓWKOWE

Fundusze gotówkowe kwalifikują się do kategorii krótkoterminowych funduszy rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto i zostały dopuszczone przez CSSF zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego.

Celem funduszy gotówkowych jest zagwarantowanie inwestorom zysku odpowiadającego stopom procentowym na rynku pieniężnym (ze szczególnym uwzględnieniem ochrony kapitału, jak i płynności) z profesjonalnie zarządzanych portfeli instrumentów rynku pieniężnego i innych dopuszczalnych na mocy Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego aktywów w różnych obszarach geograficznych i walutach, które umożliwiają osiągnięcie celu inwestycyjnego – regularnego dochodu i wysokiej płynności. W przypadku pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami ma swobodę inwestowania w inne dozwolone aktywa, w ramach ograniczeń wynikających z Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego.

Wszystkie fundusze gotówkowe mają jednakową politykę inwestycyjną, a główną różnicą jest waluta, w jakiej są denominowane aktywa tych funduszy. Aktywa funduszy gotówkowych składają się wyłącznie z instrumentów rynku pieniężnego i innych dopuszczalnych na mocy Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego aktywów (zgodnie z opisem w części V, sekcja 5.2, „Uprawnienia i zabezpieczenie inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych”) oraz pomocniczych aktywów płynnych. Żaden fundusz gotówkowy nie będzie inwestował w jednostki ani tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego.

Wszystkie fundusze gotówkowe mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym nieodłącznie wynikającym z innych inwestycji odpowiednich funduszy gotówkowych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować kontrakty terminowe na stopy procentowe, swapy stopy procentowej, kontrakty terminowe forward lub kombinacje tych instrumentów.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Zgodnie z częścią V, sekcja 5.2, „Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych” Prospektu, fundusze gotówkowe mogą zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu. Nie będą one zawierać transakcji pożyczania papierów wartościowych ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze gotówkowe są odpowiednie głównie dla inwestorów przykładających szczególną wagę do ochrony kapitału, jak i płynności, oraz zdających sobie sprawę z tego, że Wartość aktywów netto funduszy nie jest gwarantowana, że Tytuły Uczestnictwa funduszy nie są depozytami bankowymi oraz że nie ma pewności, iż nastąpi jakikolwiek wzrost wartości Tytułów Uczestnictwa (z powodu tego, że wartość zainwestowanych środków może ulegać wahaniom).

Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na to, że fundusze gotówkowe nie polegają na wsparciu zewnętrznym w celu gwarantowania płynności i stabilizowania wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa oraz że to Inwestor ponosi ryzyko utraty zainwestowanych środków.

W Dniu przygotowania niniejszego Prospektu każdy z funduszy gotówkowych ma rating Aaa-mf przyznany przez Moody's Investor Services, Inc. Ratingi te nie służą do oceny przyszłych wyników danego funduszu w odniesieniu do wzrostu wartości, zmienności wartości aktywów netto ani zysków. O takie ratingi poprosiła Spółka Zarządzająca, a koszt ich przyznania poniósł odpowiedni fundusz. Cel inwestycyjny każdego z poniższych funduszy gotówkowych należy odczytać wraz z dalszymi informacjami określonymi w sekcji powyżej.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Inwestuje przede wszystkim w denominowane w dolarach australijskich instrumenty rynku pieniężnego, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i depozyty.	Waluta Referencyjna: AUD Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	Inwestuje przede wszystkim w denominowane w euro instrumenty rynku pieniężnego, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i depozyty.	Waluta Referencyjna: Euro Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.
Fidelity Funds – Sterling Cash Fund	Inwestuje przede wszystkim w denominowane w funtach szterlingach instrumenty rynku pieniężnego, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i depozyty.	Waluta Referencyjna: GBP Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.
Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund	Inwestuje przede wszystkim w denominowane w dolarach amerykańskich instrumenty rynku pieniężnego, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i depozyty.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.

1.3.6. FUNDUSZE FIDELITY LIFESTYLE

Celem funduszy Fidelity Lifestyle jest zaoferowanie inwestorom gamy funduszy zarządzanych z zastosowaniem podejścia uwzględniającego cykl życiowy, których założeniem jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji za pomocą zdywersyfikowanego portfela. Można to osiągnąć przez współzarządzanie aktywami i zmianę alokacji aktywów w czasie. Początkowo fundusze mogą intensywnie inwestować w akcje lub uzyskiwać na nie ekspozycję, ale także w bardziej konserwatywny portfel obligacji, oprocentowanych dłużnych papierów wartościowych i papierów wartościowych rynku pieniężnego lub elementy ich zwrotu (takie jak elementy kredytu, oprocentowania lub walut) na całym świecie. Wagi procentowe będą się zmieniać w czasie w zależności od tego, jak fundusz będzie się zbliżał do terminu docelowego, osiągał go i przekraczał zgodnie z celem inwestycyjnymi oraz w zależności od sytuacji na poszczególnych rynkach.

Obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane między innymi przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe i inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusze Fidelity Lifestyle denominowane w euro mogą inwestować w zbywalne papiery wartościowe i/lub instrumenty dłużne emitowane w walutach innych niż Waluta Referencyjna funduszu. Zarządzający Inwestycjami może podejmować decyzje o zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym za pomocą takich instrumentów jak walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Okazjonalnie Rada może wprowadzać dodatkowe fundusze, uzupełniając poniższą listę funduszy.

Fundusze Fidelity Lifestyle mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku.

Wszystkie fundusze Fidelity Lifestyle mogą korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, o ile (a) są one ekonomicznie uzasadnione, tj. są stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z następujących celów: (i) ograniczenia ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy Fidelity Lifestyle na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy Fidelity Lifestyle (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V (5.1, A. III) niniejszego Prospektu oraz (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą zostać wykorzystane do odtworzenia wyników fizycznie przechowywanych papierów wartościowych. W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo lub obowiązek zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty. Finansowe instrumenty pochodne mogą być też wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF oraz swapów walutowych.

Inne strategie oparte na stałym dochodzie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego oparte na aktywach bazowych.

Niektóre fundusze Fidelity Lifestyle mogą ponadto w szerokim zakresie korzystać z finansowych instrumentów pochodnych lub złożonych instrumentów pochodnych lub strategii na potrzeby realizacji celów inwestycyjnych funduszy. Jeśli fundusz Fidelity Lifestyle jest wyposażony w tak szerokie możliwości użycia instrumentów pochodnych, informacja na ten temat zostanie zamieszczona w celu inwestycyjnym danego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze Fidelity Lifestyle mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udziałem przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze Fidelity Lifestyle mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze Fidelity Lifestyle mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy Fidelity Lifestyle w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz Fidelity Lifestyle Fund należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznej części swoich inwestycji w 2020 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2020 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.	Waluta Referencyjna: Euro W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału dla inwestorów planujących wycofać znaczną część swojej inwestycji w 2020 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w akcje, obligacje, oprocentowane dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego na całym świecie, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna w miarę zbliżania się roku 2020.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2025 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2025 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.	Waluta Referencyjna: Euro W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund) i transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2030 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2030 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.	Waluta Referencyjna: Euro W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund) i transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2035 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2035 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2040 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2040 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2045 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2045 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2050 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2050 r. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w waluty inne niż euro.</p>	<p>Waluta Referencyjna: Euro</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>

1.3.7. FUNDUSZE ZASTRZEŻONE

Fidelity Advisor World Funds

Fundusze Fidelity Advisor World Funds są gamą funduszy akcyjnych, wielu klas aktywów i obligacji w ofercie Funduszu, które są dostępne do nabycia wyłącznie dla inwestorów będących przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania zarządzanymi przez spółkę Fidelity lub inwestorów, których aktywa są przechowywane na rachunkach zarządzanych przez spółkę Fidelity i którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy zastrzeżonych w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz zastrzeżony należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Zastrzeżone fundusze akcyjne inwestują w akcje lub powiązane instrumenty finansowe, łącznie z finansowymi instrumentami pochodnymi, na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego funduszu oraz w spółki utworzone poza tymi rynkami, w przypadku których istotny udział w dochodach pochodzi z tych rynków. W odniesieniu do pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów.

Zastrzeżone fundusze obligacyjne mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje, instrumenty dłużne lub elementy ich zwrotu (takie jak elementy kredytu, oprocentowania lub walut). Obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane między innymi przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe i inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Zastrzeżone fundusze obligacji mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku. Niektóre zastrzeżone fundusze obligacji mogą inwestować w takie instrumenty bardziej intensywnie, zgodnie z informacjami przedstawionymi w kolumnie Uwagi przy opisach poszczególnych funduszy.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BBB- lub wyższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych poniżej poziomu inwestycyjnego zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BB+ lub niższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Wszystkie fundusze zastrzeżone mogą korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, o ile (a) są one ekonomicznie uzasadnione, tj. są stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z następujących celów: (i) ograniczenia ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy zastrzeżonych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy zastrzeżonych i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V (5.1, A. III) niniejszego Prospektu oraz (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

Fundusze zastrzeżone mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem, generowania dochodu lub wzrostu kapitału powiązanego z typami aktywów, w które inwestują. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do bazowych aktywów w formie akcji, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty.

Fundusze zastrzeżone mogą stosować finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów bazowych o stałym dochodzie lub ich składników, aby (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na obligacje, opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczyć, zmniejszyć lub zwiększyć ekspozycję na waluty przez wykorzystanie kontraktów typu forward, w tym kontraktów typu NDF i swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników papierów wartościowych lub typu aktywów (np. indeksów surowców lub nieruchomości). Inne strategie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych.

Niektóre fundusze zastrzeżone mogą ponadto w szerokim zakresie korzystać z finansowych instrumentów pochodnych lub złożonych instrumentów pochodnych lub strategii na potrzeby realizacji celów inwestycyjnych funduszy. Jeśli fundusz zastrzeżony jest wyposażony w tak szerokie możliwości użycia instrumentów pochodnych, informacja na ten temat zostanie zamieszczona w celu inwestycyjnym danego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze zastrzeżone mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze zastrzeżone mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Fundusze zastrzeżone – fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	Inwestuje co najmniej 75% portfela w akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście w Azji, z wyłączeniem Japonii. Akcje spółek w sytuacji specjalnej są wyceniane atrakcyjnie w stosunku do aktywów netto lub możliwości osiągnięcia zysków oraz towarzyszą im dodatkowe czynniki, które mogą mieć pozytywny wpływ na cenę akcji. Inwestycje inne niż akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście mogą stanowić maksymalnie 25% portfela. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	Celem funduszu jest dążenie do osiągnięcia wzrostu kapitału przede wszystkim za pomocą inwestycji w zdywersyfikowany portfel akcji spółek amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	Celem funduszu jest dążenie do osiągnięcia wzrostu kapitału przede wszystkim za pomocą inwestycji w zorientowany na wzrost portfel akcji spółek amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	Fundusz dąży do osiągnięcia rozsądnego dochodu przede wszystkim za pomocą inwestycji w akcje amerykańskich spółek. Realizując ten cel, fundusz będzie również brać pod uwagę możliwości dotyczące wzrostu kapitału.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze zastrzeżone – fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie wzrostu kapitału przede wszystkim za pomocą inwestycji w globalne akcje rynków wschodzących. Do grona rynków wschodzących zalicza się kraje o wschodzącym rynku akcji, zgodnie z definicją firmy MSCI, kraje lub rynki, których gospodarki osiągają niskie bądź średnie dochody, zgodnie z klasyfikacją Banku Światowego, oraz inne kraje lub rynki, które cechuje podobieństwo do rynków wschodzących	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału głównie z inwestycji w akcje spółek, które zasadniczą część swojej działalności gospodarczej prowadzą w Europie Zachodniej.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds International Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje na rynkach na całym świecie, łącznie z rynkami głównymi i mniejszymi rynkami wschodzącymi.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez kombinację inwestycji przynoszących bieżące dochody oraz wzrostu kapitału. Fundusz będzie inwestować przede wszystkim w papiery wartościowe największych pod względem kapitalizacji rynkowej amerykańskich spółek.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	Inwestuje przede wszystkim w aktywnie zarządzany portfel akcji zwykłych spółek z regionu Azji i Pacyfiku. Region Azji i Pacyfiku obejmuje między innymi takie kraje, jak Japonia, Australia, Chiny, Hongkong, Indie, Indonezja, Korea, Malezja, Nowa Zelandia, Filipiny, Singapur, Tajwan i Tajlandia. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).

Fundusze zastrzeżone – fundusze obligacji		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	Celem funduszu jest wypracowanie bieżących dochodów przede wszystkim za pomocą inwestycji we wszelkiego rodzaju dłużne papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym (średniej i wysokiej jakości) denominowane w dolarach amerykańskich. Zazwyczaj fundusz utrzymuje średnią zapadalność ważoną w dolarach na poziomie od dwóch do pięciu lat.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	Sklada się głównie z obligacji denominowanych w dolarach amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie wysokiego bieżącego zysku i wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe niższej jakości tych emitentów, którzy główną działalność prowadzą w Stanach Zjednoczonych. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko; nie będzie w stosunku do nich wymagane posiadanie minimalnego ratingu oraz mogą nie być oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez jakąkolwiek uznaną na świecie agencję ratingową.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. I 2 Prospektu). Zamiana na ten fundusz wymaga spełnienia kryteriów dotyczących minimalnej wartości inwestycji oraz celu inwestycyjnego określonych dla tej grupy funduszy. Fundusz jest niedostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

1.3.8. FUNDUSZE ZASTRZEŻONE DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych stanowią grupę funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych i funduszy obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych w ofercie Funduszu. Tytuły Uczestnictwa grupy tych funduszy mogą nabywać jedynie inwestorzy instytucjonalni lub tacy, którzy spełniają wymagania określone co jakiś czas przez Głównego Dystrybutora. Tytuły Uczestnictwa typu I są przeznaczone do inwestycji w aktywa inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze emerytalne, instytucje charytatywne i organy samorządów lokalnych.

Fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych

Celem wszystkich funduszy obligacji jest umożliwienie inwestorom osiągnięcia zysków kapitałowych. Każdy z tych funduszy inwestuje maksymalnie 100% aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez niektóre organy rządowe i inne instytucje publiczne zgodnie z dokładniejszym opisem w części V, punkt A Prospektu.

Polityka inwestycyjna

W niektórych przypadkach fundusze obligacji mogą inwestować w obligacje emitowane w walutach innych niż Waluta Referencyjna funduszu. Zarządzający Inwestycjami może podejmować decyzje o zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym za pomocą takich instrumentów jak walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Ze szczególnym uwzględnieniem ograniczeń dotyczących inwestycji wymaganych przez obowiązujące prawo i dodatkowe przepisy, fundusze obligacji mogą przechowywać środki pieniężne oraz ich odpowiedniki (łącznie z instrumentami rynku pieniężnego lub wkładami terminowymi) do 49% swoich aktywów netto. W wyjątkowych sytuacjach ta wartość procentowa może zostać przekroczona, jeśli członkowie Rady Dyrektorów uznają, że leży to w najlepszym interesie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BBB- lub wyższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych poniżej poziomu inwestycyjnego zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BB+ lub niższym przez agencję Standard & Poor's lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować w lub (uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane między innymi przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, spółki prywatne lub notowane w obrocie publicznym, spółki celowe lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. W przypadku pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami ma swobodę inwestowania poza określonymi dla funduszu głównymi regionami geograficznymi, sektorami rynkowymi, wiarygodnością kredytową, walutą lub typami aktywów.

Fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku.

Wszystkie fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że: (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. są stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów; (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów (i) ograniczenia ryzyka, (ii) ograniczenia kosztów; (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy obligacji (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu; (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszt lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF oraz swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników fizycznie przechowywanych papierów wartościowych. Inne strategie oparte na stałym dochodzie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego oparte na aktywach bazowych.

Niektóre fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne lub złożone instrumenty pochodne bądź strategie, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz obligacji zastrzeżony dla inwestorów instytucjonalnych ma takie szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to określone w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach dłużnych papierów wartościowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz obligacji zastrzeżony dla inwestorów instytucjonalnych należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie wysokiego bieżącego zysku i wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego tych emitentów, którzy główną część swojej działalności prowadzą w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (łącznie z Rosją). Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Większość z nich (ale nie wszystkie) będzie oceniana pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową. Papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego to papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Standard & Poor's na poziomie najwyższej BB+ lub na równorzędym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową.	Waluta Referencyjna: Euro W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe. Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Institutional US High Yield Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie wysokiego bieżącego zysku i wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego tych emitentów, którzy główną część swojej działalności prowadzą w Stanach Zjednoczonych. Dłużne papiery wartościowe, w które przede wszystkim fundusz zainwestuje, będą narażone na wysokie ryzyko i nie będzie w stosunku do nich wymagane spełnienie standardu dotyczącego minimalnego ratingu. Większość z nich (ale nie wszystkie) będzie oceniana pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w kredyty spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku (10-procentowy limit określony w Części V, A. 1 2 Prospektu).

Fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych

Celem wszystkich funduszy akcyjnych jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału ze zdywersyfikowanych i aktywnie zarządzanych portfeli papierów wartościowych lub instrumentów powiązanych, w tym finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany dochód z tych funduszy jest niewielki. Fundusze akcyjne inwestują w (lub uzyskują ekspozycję na) akcje na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego funduszu oraz w spółki utworzone poza tymi rynkami, w przypadku których istotny udział w dochodach pochodzi z tych rynków. W odniesieniu do pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów.

Wszystkie fundusze akcyjne mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że: (a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów (i) ograniczenia ryzyka, (ii) ograniczenia kosztów, (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy akcyjnych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu i regulami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V. (5.1, A. III) Prospektu; (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo lub obowiązek zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżić ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty. Mogą być też wykorzystywane kontrakty forward, kontrakty typu NDF, czyli non-deliverable forward i swapy walutowe w celu zarządzania ekspozycją na walutę w ramach funduszu. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

Niektóre fundusze akcyjne mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne lub złożone instrumenty pochodne bądź strategię, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz akcyjny ma takie szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

W przypadku funduszy, których cel inwestycyjny konkretnie umożliwia im dokonywanie bezpośrednich inwestycji w Akcje typu A w spółkach chińskich, takich inwestycji można dokonywać (oprócz Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Indywidualnych) za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków).

Profil inwestora

Fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach akcji i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz akcyjny zastrzeżony dla inwestorów instytucjonalnych należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału w oparciu o portfel składający się głównie z akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych w regionie Azji i Pacyfiku z wyłączeniem Japonii. Zarządzający funduszem może również inwestować w spółki notowane w krajach spoza regionu Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii), które znaczną część swojej działalności prowadzą w regionie Azji i Pacyfiku z wyłączeniem Japonii.	Waluta Referencyjna: USD Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund	Inwestuje głównie w akcje spółek na rynkach na całym świecie, na których jest odnotowywany szybki wzrost gospodarczy, z uwzględnieniem krajów Ameryki Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryki, Europy Wschodniej (łącznie z Rosją) i Bliskiego Wschodu. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Ten limit może obejmować niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe. Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych. Fundusz może inwestować bezpośrednio w chińskie akcje typu A za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management Limited (Hong Kong). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund	Inwestuje głównie w akcje dużych, renomowanych spółek w krajach będących członkami Unii Gospodarczej i Walutowej (UWG), których walutą obowiązującą jest euro. Obecnie do UGW należy dziewiętnaście krajów, jednak w przypadku jej rozszerzenia w przyszłości o inne kraje mogą one również zostać objęte inwestycjami funduszu.	Waluta Referencyjna: Euro Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu głównie przez inwestycje w akcje większych spółek europejskich.	Waluta referencyjna: Euro Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Institutional European Smaller Companies Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje małych i średnich spółek europejskich. Informacje dotyczące portfela: Ten fundusz jest zarządzany zgodnie z procedurą sprawdzającą Ethix SRI Advisors AB (Ethix*) w ramach inicjatywy ONZ Global Compact. Jeżeli udział w portfelu funduszu nie zostanie uznany za odpowiedni lub stanie się nieodpowiedni zgodnie z obowiązującą listą Ethix, którą zarządzający będzie co pewien czas otrzymywać, udział ten zostanie upłynniony w rozsądnych ramach czasowych po konsultacjach z zarządzającym oraz w najlepszym interesie udziałowców.	Waluta referencyjna: Euro Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych. *Ethix SRI Advisors to firma prywatna będąca własnością jej założycieli i partnerów. Pomaga ona dużej liczbie międzynarodowych inwestorów w całej Europie w opracowywaniu polityk oraz wdrożeniu strategii zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji. Firma Ethix uczestniczyła w różnych inicjatywach oraz prowadziła je wraz z inwestorami i ekspertami ds. międzynarodowych standardów odpowiedzialności korporacyjnej oraz ich zastosowania w odniesieniu do odpowiedzialnych inwestycji. W ramach swojego pakietu rozwiązań firma opracowuje polityki dotyczące społecznie odpowiedzialnych inwestycji, kontroluje, monitoruje i ocenia wyniki w zakresie ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz zarządzania, prowadzi badania ukierunkowane na dany temat oraz na najlepsze praktyki, angażuje firmy i inwestorów we wzmocnienie integracji w zakresie społecznie odpowiedzialnych inwestycji oraz stale informuje o lepszych politykach i praktykach dotyczących społecznie odpowiedzialnych inwestycji.
Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału w oparciu o portfel inwestowany głównie w akcje na światowych rynkach. Zarządzający ma swobodę wyboru spółek bez względu na ich rozmiar, branżę i lokalizację i skupia się na inwestycjach w ograniczoną liczbę spółek, a zatem portfel funduszu będzie w mniejszym stopniu zdywersyfikowany.	Waluta Referencyjna: USD Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału w oparciu o portfel inwestowany głównie w akcje spółek na całym świecie, które zapewniają ekspozycję na sektory i branże związane między innymi z dobrami konsumentskimi, usługami finansowymi, opieką zdrowotną, zasobami naturalnymi, przemysłem, przemysłem metalowym i górnictwem, technologiami i telekomunikacją.	Waluta Referencyjna: Euro Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
Fidelity Funds – Institutional Japan Fund	Celem inwestycyjnym funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek w Japonii. Nie ma ograniczeń dotyczących inwestycji w poszczególne sektory gospodarcze.	Waluta Referencyjna: JPY Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

1.3.9. FUNDUSZE CELOWE DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Celem funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych jest zaoferowanie inwestorom gamy funduszy zarządzanych z zastosowaniem podejścia uwzględniającego cykl życiowy, których założeniem jest maksymalizacja całkowitego zwrotu z inwestycji za pomocą zdywersyfikowanego portfela. Można to osiągnąć przez współzarządzanie aktywami i zmianę alokacji aktywów w czasie. Początkowo fundusze mogą intensywnie inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) akcje, ale także w bardziej konserwatywny portfel obligacji, oprocentowanych dłużnych papierów wartościowych, papierów wartościowych rynku pieniężnego bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego) na całym świecie. Wagi procentowe będą się zmieniać w czasie w zależności od tego, jak fundusz będzie się zbliżał, osiągał i przekraczał termin docelowy zgodnie z celem inwestycyjnymi oraz w zależności od sytuacji na poszczególnych rynkach.

Obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane między innymi przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe i inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych denominowane w euro mogą inwestować w zbywalne papiery wartościowe i/lub instrumenty dłużne emitowane w walutach innych niż Waluta Referencyjna funduszu. Zarządzający Inwestycjami może podejmować decyzje o zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym za pomocą takich instrumentów jak walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Okazjonalnie Rada Dyrektorów może wprowadzić dodatkowe fundusze w celu uzupełnienia poniższej listy funduszy.

Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować niewielkie części swoich aktywów w pożyczki spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego i zostały określone w Ustawie z 2010 roku.

Wszystkie fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, o ile (a) są one ekonomicznie uzasadnione, tj. są stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z następujących celów: (i) ograniczenia ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V (5.1, A. III) Prospektu oraz (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą zostać wykorzystane do odtworzenia wyników fizycznie przechowywanych papierów wartościowych. W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo lub obowiązek zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warrant. Finansowe instrumenty pochodne mogą być też wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczyć, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF oraz swapów walutowych.

Inne strategie oparte na stałym dochodzie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagieldowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego oparte na aktywach bazowych.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą być odpowiednie dla inwestorów instytucjonalnych, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z takich funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz celowy dla inwestorów instytucjonalnych należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2015 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która była coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak zbliżał się 2015 r. Euro, do którego odnosiła się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2020 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżał 2020 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2025 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżał 2025 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2030 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2030 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.	Waluta referencyjna: Euro Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2035 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2035 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.	Waluta referencyjna: Euro Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2040 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2040 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.	Waluta referencyjna: Euro Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2045 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2045 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	<p>Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w 2050 r. Fundusz zazwyczaj inwestuje w szeroki zakres inwestycji obejmujących rynki na całym świecie, umożliwiając inwestycje w obligacje, akcje, oprocentowane papiery wartościowe i papiery wartościowe rynku pieniężnego, a także instrumenty oferujące inwestycje w towary, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna, w miarę jak będzie się zbliżać 2050 r. Fundusz może także inwestować maksymalnie 100% swoich aktywów w przedsiębiorstwa UCITS lub UCI. Euro, do którego odnosi się nazwa funduszu, jest walutą referencyjną, a nie walutą inwestycji. Fundusz może więc inwestować swoje aktywa również w walutach innych niż euro.</p>	<p>Waluta referencyjna: Euro</p> <p>Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak tytuły uczestnictwa/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych zgodnych z art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa Luksemburga z 8 lutego 2008 r., a także zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które nie mają wbudowanych instrumentów pochodnych.</p>

1.3.10. FUNDUSZE FIXED-TERM BOND

Fundusze Fixed-Term Bond to grupa funduszy działających przez określony czas, które zostaną zlikwidowane w dniu jego upływu. Fundusze te opracowano z myślą o posiadaniu ich tytułów uczestnictwa do terminu wykupu, a inwestorzy powinni być przygotowani do utrzymania inwestycji aż do dnia jej zamknięcia. Po uruchomieniu funduszy nie będzie można dokonywać ich tytułów uczestnictwa, zamieniać innych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa tych funduszy ani dokonywać subskrypcji (ale będzie można dokonywać sprzedaży i umorzeń tytułów uczestnictwa oraz zamieniać tytuły uczestnictwa tych funduszy na inne tytuły uczestnictwa). Umorzenia i zamiany tytułów uczestnictwa na inne w trakcie trwania danego funduszu podlegać będą opłacie za umorzenie lub zamianę tytułów uczestnictwa określonej w sekcji 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa oraz sekcji 2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa w Prospekcie. Gdyby taka sytuacja miała miejsce, należy się spodziewać, że rzeczony opłaty znacząco obniżą zwrot uzyskany przez posiadacza tytułów uczestnictwa.

W miarę zbliżania się terminu wykupu oraz niezależnie od celu inwestycyjnego, fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i/lub inne krótkoterminowe instrumenty dłużne, w tym certyfikaty depozytowe, papiery handlowe i obligacje o zmiennym oprocentowaniu, a także w środki pieniężne i ich odpowiedniki.

W terminie wykupu odpowiedni fundusz Fixed-Term Bond zostanie automatycznie zlikwidowany bez pobierania opłaty za umorzenie tytułów uczestnictwa. Po zakończeniu działania funduszu (zwykle w ciągu 10 dni roboczych) wpływy zostaną automatycznie zwrócone posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze Fixed-Term Bond mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Jakiegokolwiek znajdujące się w niniejszej sekcji odniesienia do papierów wartościowych na poziomie inwestycyjnym oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Standard & Poor's na poziomie co najmniej BBB- lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Jakiegokolwiek znajdujące się w niniejszej sekcji odniesienia do papierów wartościowych poniżej poziomu inwestycyjnego oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Standard & Poor's na poziomie co najwyżej BB+ lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

W niektórych przypadkach wszystkie fundusze Fixed-Term Bond mogą inwestować w obligacje emitowane w walutach innych niż Waluta Referencyjna funduszu. Zarządzający będzie na ogół zabezpieczał się przed ruchami tych walut, maksymalnie eliminując ryzyko płynące z rynku FOREX, poprzez stosowanie walutowych kontraktów terminowych typu walut.

Ze szczególnym uwzględnieniem ograniczeń dotyczących inwestycji wymagających prawo i dodatkowe przepisy, fundusze Fixed-Term Bond mogą przechowywać środki pieniężne oraz ich odpowiedniki (łącznie z instrumentami rynku pieniężnego lub wkładami terminowymi) do 49% aktywów netto. W wyjątkowych sytuacjach wartość procentowa może zostać przekroczona, jeśli Członkowie Rady Dyrektorów uznają, że jest to w najlepszym interesie posiadacza Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze te mogą być narażone na nieistotne ryzyko związane z pożyczkami, które spełniają kryteria odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego według przepisów Ustawy z 2010 r. Niektóre z tych funduszy mogą być narażone na większe ryzyko związane z takimi instrumentami; więcej informacji na ten temat przedstawiono w uwagach dotyczących odpowiedniego funduszu.

Wszystkie fundusze Fixed-Term Bond mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że (a) jest to ekonomicznie uzasadnione, tj. transakcje są przeprowadzane przy możliwie najniższych kosztach, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów: (i) minimalizacji ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub przychodu dla funduszy Fixed-Term Bond (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF oraz swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników fizycznie przechowywanych papierów wartościowych. Inne strategie oparte na stałym dochodzie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe lub będące przedmiotem obrotu giełdowego oparte na aktywach bazowych.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera Część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie instrumentów pochodnych może być korzystne, jednak instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów

pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze Fixed-Term Bond mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze Fixed-Term Bond mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze Fixed-Term Bond mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach dłużnych papierów wartościowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy Fixed-Term Bond w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz Fixed-Term Bond należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

1.3.11. FUNDUSZE SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED FUNDS

Celem funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds jest zapewnienie inwestorom możliwości uznaniowego zarządzania dzięki wyborowi spośród wysoko zdywersyfikowanych inwestycji w akcje, obligacje oraz inne płynne aktywa. Waga każdego z tych typów aktywów różni się w zależności od celu inwestycyjnego i rozwoju poszczególnych rynków.

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds wykorzystują w nazwie termin „SMART”, aby podkreślić, że stosują zastrzeżony model SMART grupy Fidelity, który ma zapewnić utrzymanie ogólnej zmienności portfela w zakresie danych długookresowych wartości. Model ten umożliwia analizę zmienności każdej z poniższych grup aktywów podzielonych na kategorie według ryzyka:

- defensywna: aktywa o mniejszej zmienności sprzyjające stabilności kapitału, np. obligacje rządowe;
- rentowność: aktywa zapewniające dochód o umiarkowanym wzroście i zmienności, np. obligacje wysokodochodowe i akcje zapewniające dywidendy;
- wzrost: aktywa o największych możliwościach rozwoju i zmienności spośród trzech kategorii, np. akcje.

Następnie model generuje alokację pomiędzy tymi trzema grupami aktywów w oparciu o alokację, która w skuteczny sposób utrzymałaby długoterminową zmienność we wcześniej zdefiniowanym zakresie (docelowym (jednak niegwarantowanym) w długim okresie).

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą inwestować w obligacje lub instrumenty dłużne, które mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Fundusze mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds mogą być narażone na nieistotne ryzyko związane z pożyczkami, które spełniają kryteria odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego według przepisów Ustawy z 2010 r.

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, pod warunkiem że: (a) są one ekonomicznie uzasadnione, tj. są stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów (i) ograniczenia ryzyka, (ii) ograniczenia kosztów, (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted i regułami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V (5.1, A. III) Prospektu oraz (c) ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu*.

Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować opcje pozagiełdowe oraz opcje będące przedmiotem obrotu giełdowego, kontrakty terminowe na indeksy akcji, akcje, stopy procentowe i obligacje, kontrakty na różnice, swapy (takie jak swapy stopy procentowej, swapy na zwłokę w spłacie kredytu i swapy indeksowane stopą inflacji), kontrakty terminowe typu forward, pokryte opcje kupna, instrumenty pochodne na indeksy lub kombinacje tych instrumentów. Instrumenty rynku pieniężnego mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie pozycji w instrumentach pochodnych, a w takim przypadku nie zostaną one uznane za (i) dodatkowe utrzymywane środki pieniężne ani (ii) inwestycje w środki pieniężne mające na celu rozwiązanie problemu niekorzystnych warunków rynkowych.

Niektóre fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne, złożone instrumenty pochodne bądź strategie, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz Systematic Multi Asset Risk Targeted ma takie szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera Część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie finansowych instrumentów pochodnych może być korzystne, mimo to finansowe instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds są oparte na modelu, który dąży do utrzymania długoterminowej przeciętnej rocznej zmienności każdego funduszu Systematic Multi Asset Risk Targeted w zakresie określonym w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu Systematic Multi Asset Risk Targeted. Nie ma żadnych gwarancji, że w długim okresie rzeczywista roczna zmienność uzyskana w ramach modelu SMART będzie zawierać się w tych granicach, w związku z czym istnieje ryzyko tego, że rzeczywista zmienność wartości aktywów netto może być większa niż zakres docelowy i że inwestorzy dokonujący umorzenia aktywów mogą wskutek tego ponieść straty. Istnieje ryzyko, że przy ukierunkowaniu swojego zakresu zmienności fundusz Systematic Multi Asset Risk Targeted Fund nie uchwyci pełnego potencjału wzrostu rynków wschodzących, ponieważ model docelowej zmienności został stworzony w celu równoważenia wzrostu i zmienności i nie spowodowałby alokacji wszystkich aktywów na jakimkolwiek jednym rynku.

* Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych według tych kryteriów jest określane jako efektywne zarządzanie portfelem zgodnie z Rozporządzeniem z 2008 roku.

Strategia docelowej zmienności funduszu Systematic Multi Asset Risk Targeted powoduje zwiększone i bardziej złożone wykorzystanie instrumentów pochodnych w porównaniu do funduszy wielu klas aktywów wykorzystujących instrumenty pochodne wyłącznie do celów zabezpieczenia lub w celu mniej intensywnego inwestowania. W związku z tym globalna ekspozycja funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted jest monitorowana zgodnie z bezwzględną wartością VaR, a nie metodą zaangażowania. W przypadku funduszy wykorzystujących bezwzględną wartość VaR ekspozycja netto, w przypadku której zastosowano dźwignię, może przekroczyć 100% wartości aktywów netto zgodnie z metodą zaangażowania. W związku z tym fundusze te mogą być postrzegane jako oferujące zwiększoną dźwignię finansową. Zwiększona ekspozycja netto, w przypadku której zastosowano dźwignię, może spowodować zwiększoną zmienność oraz straty inwestorów. Więcej informacji można znaleźć w rozdziale „Czynniki ryzyka związane z wysoką dźwignią finansową” w podsekcji „Czynniki ryzyka związane z instrumentami pochodnymi” w sekcji „1.2 Czynniki ryzyka” w Prospekcie.

Profil inwestora

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z takich funduszy w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz Systematic Multi Asset Risk Targeted należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund</p>	<p>Fundusz zamierza zapewnić stabilny długookresowy wzrost poprzez inwestowanie w różne globalne typy aktywów. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania stabilnego wzrostu, ograniczenia ryzyka lub zmienności w ramach całego portfela. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje rządowe, globalne obligacje powiązane z inflacją, globalne obligacje korporacyjne, w tym sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, obligacje rynków wschodzących i akcje na świecie.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio i/lub pośrednio (uwzględniając wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych) do 40% aktywów funduszu w akcje oraz do 100% aktywów funduszu w globalne obligacje rządowe, globalne obligacje korporacyjne, obligacje powiązane z inflacją oraz obligacje rynków wschodzących, które mogą uwzględniać globalne obligacje wysokodochodowe do 40% aktywów funduszu oraz do 10% obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), czyli dłużne papiery wartościowe o cechach zbliżonych do akcji.</p> <p>Fundusz może również angażować do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary i fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT).</p> <p>Fundusz zmierza do utrzymania długookresowej przeciętnej zmienności w normalnych warunkach rynkowych w zakresie pomiędzy 2 i 5% rocznie. Wspomniany zakres zmienności nie jest jednak gwarantowany.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Dla celów inwestycyjnych fundusz może w szerokim zakresie stosować finansowe instrumenty pochodne lub korzystać ze złożonych finansowych instrumentów pochodnych lub strategii, aby uzyskać zgodność celów inwestycyjnych funduszu z poziomem ryzyka zgodnym z jego profilem ryzyka. Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane do stworzenia ekspozycji ekonomicznej funduszu na aktywa podobne do fizycznie posiadanych aktywów. Typy finansowych instrumentów pochodnych, które będą wykorzystywane, obejmują opcje na kontrakty terminowe futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, a także kontrakty na różnicę dotyczące akcji bądź obligacji. Wykorzystywane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna z uwzględnieniem pokrytych opcji kupna. Fundusz będzie stosował swapy indeksowane, na zwłokę w spłacie kredytu przez koszyk firm lub pojedynczy podmiot oraz swapy całkowitego zwrotu, aby uzyskać ekspozycję lub zmniejszyć ryzyko kredytowe emitentów. Fundusz stosuje również swapy stopy procentowej, aby aktywnie zarządzać poziomem ryzyka stopy procentowej. Zostaną wykorzystane także walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty bądź odtworzyć ekspozycję bazowych papierów wartościowych indeksu akcji na waluty.</p> <p>Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz.</p> <p>Obligacje hybrydowe mogą być emitowane przez instytucje niefinansowe (Hybrydowe obligacje korporacyjne) oraz przez instytucje finansowe (Hybrydowe obligacje finansowe). Uwzględniają one obligacje warunkowo zamienne oraz inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Inwestycje te obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego.</p> <p>Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać ponad 10% swoich aktywów w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozyty gotówkowe i krótkoterminowe, lokaty terminowe i bony) oraz funduszach rynku pieniężnego.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz ten może inwestować do 10% swoich aktywów netto w kredyty spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego do celów ustawy z 2010 roku (w ramach 10% limitu zgodnie z częścią V, rozdziałem A. I 2. Prospektu).</p> <p>Ekspozycja na towary w przypadku tego funduszu jest skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak na przykład jednostki/tytuły przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI, fundusze Exchange Traded Funds oraz transakcje swapowe oparte na indeksach towarowych. Ekspozycja na nieruchomości jest skutkiem inwestycji w papiery wartościowe spółek działających przede wszystkim w branży nieruchomości oraz innych inwestycji związanych z nieruchomościami.</p> <p>Ekspozycja globalna:</p> <p>Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględnym, która jest ograniczona do 8%.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansową ustala się w oparciu o sumę kwot nominalnych (w postaci sumy wartości dodatnich) wszystkich wykorzystywanych finansowych instrumentów pochodnych bez względu na to, czy służą do celów inwestycyjnych, zabezpieczenia czy zmniejszenia ryzyka. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 100% wartości aktywów netto funduszu. Nie stanowi to jednak limitu. Oznacza to, że w tym podejściu można stosować wyższe poziomy dźwigni finansowej.</p> <p>Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted wykorzystują w nazwie termin „SMART”, aby podkreślić, że stosują zastrzeżony model Systematic Multi Asset Risk Targeted (SMART) grupy Fidelity, który ma zapewnić utrzymanie ogólnej zmienności portfela w zakresie danych długookresowych wartości.</p> <p>Nazwa funduszu nie stanowi odzwierciedlenia jego wyników ani zwrotu.</p>

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds – SMART Global Moderate Fund</p>	<p>Fundusz zamierza zapewnić umiarkowany długookresowy wzrost kapitału poprzez inwestowanie w różne globalne typy aktywów. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania umiarkowanego wzrostu kapitału, ograniczenia ryzyka lub zmienności w ramach całego portfela. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje rządowe, globalne obligacje powiązane z inflacją, globalne obligacje korporacyjne, w tym sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, obligacje rynków wschodzących i akcje na świecie.</p> <p>Fundusz może inwestować bezpośrednio i/lub pośrednio (uwzględniając wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych) do 90% aktywów funduszu w akcje oraz do 90% aktywów funduszu w globalne obligacje rządowe, globalne obligacje korporacyjne, obligacje powiązane z inflacją oraz obligacje rynków wschodzących, które mogą uwzględniać globalne obligacje wysokodochodowe do 30% aktywów funduszu oraz do 10% obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), czyli dłużne papiery wartościowe o cechach zbliżonych do akcji.</p> <p>Fundusz może również angażować do 30% swoich aktywów w papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary i fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz zmierza do utrzymania długookresowej przeciętnej zmienności w normalnych warunkach rynkowych w zakresie pomiędzy 6 i 8% rocznie. Wspomniany zakres zmienności nie jest jednak gwarantowany.</p> <p>Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Dla celów inwestycyjnych fundusz może w szerokim zakresie stosować finansowe instrumenty pochodne lub korzystać ze złożonych finansowych instrumentów pochodnych lub strategii, aby uzyskać zgodność celów inwestycyjnych funduszu z poziomem ryzyka zgodnym z jego profilem ryzyka. Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane do stworzenia ekspozycji ekonomicznej funduszu na aktywa podobne do fizycznie posiadanych aktywów. Typy finansowych instrumentów pochodnych, które będą wykorzystywane, obejmują opcje na kontrakty terminowe futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, a także kontrakty na różnicę dotyczące akcji bądź obligacji. Wykorzystywane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna z uwzględnieniem pokrytych opcji kupna. Fundusz będzie stosował swapy indeksowane, na zwłokę w spłacie kredytu przez koszyk firm lub pojedynczy podmiot oraz swapy całkowitego zwrotu, aby uzyskać ekspozycję lub zmniejszyć ryzyko kredytowe emitentów. Fundusz zastosuje również swapy stopy procentowej, aby aktywnie zarządzać poziomem ryzyka stopy procentowej. Zostaną wykorzystane także walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty bądź odtworzyć ekspozycję bazowych papierów wartościowych indeksu akcji na waluty. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz.</p> <p>Obligacje hybrydowe mogą być emitowane przez instytucje niefinansowe (Hybrydowe obligacje korporacyjne) oraz przez instytucje finansowe (Hybrydowe obligacje finansowe). Uwzględniają one obligacje warunkowo zamienne oraz inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Inwestycje te obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego.</p> <p>Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać ponad 10% swoich aktywów w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozyty gotówkowe i krótkoterminowe, lokaty terminowe i bony) oraz funduszach rynku pieniężnego.</p>	<p>Waluta referencyjna: USD</p> <p>Fundusz ten może inwestować do 10% swoich aktywów netto w kredyty spełniające kryteria, które obowiązują w przypadku instrumentów rynku pieniężnego do celów ustawy z 2010 roku (w ramach 10% limitu zgodnie z częścią V, rozdziałem A. 12. Prospektu).</p> <p>Ekspozycja na towary w przypadku tego funduszu jest skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak na przykład jednostki/tytuły przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI, fundusze Exchange Traded Funds oraz transakcje swapowe oparte na indeksach towarowych. Ekspozycja na nieruchomości jest skutkiem inwestycji w papiery wartościowe spółek działających przede wszystkim w branży nieruchomości oraz innych inwestycji związanych z nieruchomościami.</p> <p>Ekspozycja globalna:</p> <p>Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględny, która jest ograniczona do 12%.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansową ustala się w oparciu o sumę kwot nominalnych (w postaci sumy wartości dodatnich) wszystkich wykorzystywanych finansowych instrumentów pochodnych bez względu na to, czy służą do celów inwestycyjnych, zabezpieczenia czy zmniejszenia ryzyka. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 200% wartości aktywów netto funduszu. Nie stanowi to jednak limitu. Oznacza to, że w tym podejściu można stosować wyższe poziomy dźwigni finansowej.</p> <p>Fundusze typu REIT, w które fundusz może inwestować, nie mogą być autoryzowane przez komisję do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych w Hongkongu. Zasady dotyczące dywidend lub wypłat tego funduszu nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat bazowych funduszy typu REIT.</p> <p>Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted wykorzystują w nazwie termin „SMART”, aby podkreślić, że stosują zastrzeżony model Systematic Multi Asset Risk Targeted (SMART) grupy Fidelity, który ma zapewnić utrzymanie ogólnej zmienności portfela w zakresie danych długookresowych wartości.</p> <p>Nazwa funduszu nie stanowi odzwierciedlenia jego wyników ani zwrotu.</p>

1.3.12. FUNDUSZE MULTI ASSET TARGET FUNDS

Fundusze Multi Asset Target Funds to grupa funduszy działających przez określony czas, które zostaną zlikwidowane w dniu jego upływu. Fundusze te opracowano z myślą o posiadaniu ich tytułów uczestnictwa do terminu wykupu, a inwestorzy powinni być przygotowani do utrzymania inwestycji aż do dnia jej zamknięcia. Po uruchomieniu funduszy nie będzie można dokupywać ich tytułów uczestnictwa, zamieniać innych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa tych funduszy ani dokonywać subskrypcji (ale będzie można dokonywać sprzedaży i umorzeń tytułów uczestnictwa oraz zamieniać tytuły uczestnictwa tych funduszy na inne tytuły uczestnictwa). Umorzenia i zamiany tytułów uczestnictwa na inne w trakcie trwania danego funduszu podlegać będą opłacie za umorzenie lub zamianę tytułów uczestnictwa określonej w sekcji 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa oraz sekcji 2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa w Prospekcie. Gdyby taka sytuacja miała miejsce, należy się spodziewać, że rzeczony opłaty znacząco obniżą zwrot uzyskany przez posiadacza tytułów uczestnictwa.

W miarę zbliżania się terminu wykupu oraz niezależnie od celu inwestycyjnego, fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i/lub inne krótkoterminowe instrumenty dłużne, w tym certyfikaty depozytowe, papiery handlowe i obligacje o zmiennym oprocentowaniu, a także w środki pieniężne i ich odpowiedniki.

W terminie wykupu odpowiedni fundusz Muti Asset Target zostanie automatycznie zlikwidowany bez pobierania opłaty za umorzenie tytułów uczestnictwa. Po zakończeniu działania funduszu (zwykle w ciągu 10 dni roboczych) wpływy zostaną automatycznie zwrócone posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze Multi Asset Target inwestują w zróżnicowany portfel akcji lub powiązanych instrumentów (w tym pochodnych), obligacje, środki pieniężne lub inne aktywa (np. nieruchomości lub towary), zgodnie z opisem celu inwestycyjnego i Informacjami dotyczącymi portfela.

Fundusze Multi Asset Target mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). O ile nie zostało to określone inaczej, papiery wartościowe oparte na aktywach oraz papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych nie mogą przekroczyć 20% aktywów netto każdego funduszu, z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty finansowane przez rząd Stanów Zjednoczonych. Wykup obligacji może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego.

Jakiegokolwiek znajdujące się w niniejszej sekcji odniesienia do papierów wartościowych na poziomie inwestycyjnym oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Standard & Poor's na poziomie co najmniej BBB- lub na równorzędny poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Jakiegokolwiek znajdujące się w niniejszej sekcji odniesienia do papierów wartościowych poniżej poziomu inwestycyjnego oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Standard & Poor's na poziomie co najwyżej BB+ lub na równorzędny poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych).

Fundusze Multi Asset Target mogą być narażone na nieistotne ryzyko związane z pożyczkami, które spełniają kryteria odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego według przepisów Ustawy z 2010 r. Niektóre z tych funduszy mogą być narażone na większe ryzyko związane z takimi instrumentami; więcej informacji na ten temat przedstawiono w uwagach dotyczących odpowiedniego funduszu.

Wszystkie fundusze Multi Asset Target mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że (a) jest to ekonomicznie uzasadnione, tj. transakcje są przeprowadzane przy możliwie najniższych kosztach, (b) są stosowane w co najmniej jednym z celów: (i) minimalizacji ryzyka, (ii) redukcji kosztów i (iii) generowania dodatkowego kapitału lub przychodu dla funduszy Multi Asset Target (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w Części V (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Fundusze Multi Asset Target mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne w celu zarządzania ryzykiem, generowania dochodu lub wzrostu kapitału związanego z typami aktywów, w jakie inwestują. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe („OTC”) lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

W celu odtworzenia w sposób syntetyczny wyników poszczególnych akcji, koszyka lub indeksu papierów wartościowych mogą być stosowane finansowe instrumenty pochodne odnoszące się do bazowych aktywów w formie akcji, takie jak kontrakty terminowe futures, kontrakty na różnice i swapy akcyjne. Aby zapewnić funduszom prawo zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału, przychodu lub obniżyc ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty.

Finansowe instrumenty pochodne związane z aktywami bazowymi o stałym oprocentowaniu lub ich komponentami mogą być wykorzystywane przez fundusze Multi Asset Target, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i stóp procentowych, swapów całkowitego zwrotu i swapów inflacyjnych, (ii) dokonać zakupu lub sprzedaży części lub całego ryzyka kredytowego dotyczącego jednego emitenta lub wielu emitentów, do których odnosi się koszyk lub indeks, poprzez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF oraz swapów walutowych.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być też stosowane w celu odtworzenia wyników papierów wartościowych lub danych typów aktywów (np. indeksów towarowych lub nieruchomości). Inne strategie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta lub aktywów, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ogólnym ujęciu lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych.

Niektóre fundusze Multi Asset Target mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne lub złożone instrumenty pochodne bądź strategie, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeżeli fundusz Multi Asset Target ma takie szerokie możliwości stosowania instrumentów pochodnych, zostanie to zaznaczone w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu.

O ile w uwagach dotyczących funduszu pod hasłem „Łączna ekspozycja na ryzyko” nie zaznaczono inaczej, łączna ekspozycja na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi obliczana jest na podstawie zaangażowania (więcej informacji zawiera Część V, ust. 5.1, punkt D. Prospektu).

Rozsądne użycie instrumentów pochodnych może być korzystne, jednak instrumenty pochodne wiążą się z ryzykiem innym (a w niektórych przypadkach większym) niż ryzyko w bardziej tradycyjnych inwestycjach. Korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych może spowodować większą zmienność ceny Tytułu Uczestnictwa. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu.

Zgodnie z częścią V, sekcją H „Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych” Prospektu, fundusze Multi Asset Target mogą, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze Multi Asset Target mogą również stosować swapy całkowitego zwrotu [w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)].

Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Profil inwestora

Fundusze Multi Asset Target mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą być obecni na rynkach kapitałowych i są gotowi zaakceptować ryzyko opisane w przypadku każdego z funduszy Multi Asset Target w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (sekcja 1.2) Prospektu. Inwestycje w fundusz Multi Asset Target mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać inwestycję do terminu wykupu funduszu.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
<p>Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund</p>	<p>Celem funduszu jest wygenerowanie dodatniego całkowitego zwrotu poprzez inwestowanie w szereg aktywów globalnych umożliwiających ekspozycję na papiery wartościowe o stałym dochodzie, takie jak państwowe papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym lub poniżej poziomu inwestycyjnego, akcje, towary, (nieruchomości) i środki pieniężne. Fundusz może również inwestować w infrastrukturalne papiery wartościowe oraz fundusze rynku nieruchomości (REITS). Fundusz może uzyskać część swojego zwrotu poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych, a także poprzez inwestycje w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.</p> <p>W miarę zbliżania się terminu wykupu oraz niezależnie od celu inwestycyjnego, fundusz może inwestować w instrumenty rynku pieniężnego i/lub inne krótkoterminowe instrumenty dłużne, w tym certyfikaty depozytowe, papiery handlowe i obligacje o zmiennym oprocentowaniu, a także w środki pieniężne i ich odpowiedniki.</p> <p>Końcowa Wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa zostanie wyliczona 22 maja 2024 r., a wpływy zostaną zwrócone posiadaczom Tytułów Uczestnictwa najpóźniej 5 czerwca 2024 r.</p> <p>Informacje dotyczące portfela:</p> <p>Fundusz może w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne w celach inwestycyjnych lub korzystać ze złożonych pochodnych instrumentów finansowych lub strategii, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszu. Może utrzymywać długoterminową lub krótkoterminową ekspozycję na papiery wartościowe przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Takie pozycje nie mogą być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Zapewnia to zarządzającemu pewien stopień elastyczności w zakresie wyboru konkretnej techniki oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji. Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do fizycznego ich posiadania.</p> <p>Walutowe instrumenty pochodne można wykorzystać do zabezpieczenia lub uzyskania długoterminowej lub krótkoterminowej ekspozycji na waluty bądź odtworzenia ekspozycji walutowej bazowych papierów wartościowych danego indeksu akcji. Typy stosowanych finansowych instrumentów pochodnych obejmują kontrakty terminowe typu futures na indeks, koszyk lub dotyczące jednego podmiotu, opcje i kontrakty na różnice kursowe oparte na akcjach lub obligacjach. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna.</p>	<p>Waluta referencyjna:: Euro</p> <p>W tym funduszu nie będzie można dokonywać tytułów uczestnictwa, dokonywać subskrypcji ani zamieniać innych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa tych funduszy (ale będzie można dokonywać sprzedaży i umorzeń tytułów uczestnictwa oraz zamieniać tytuły uczestnictwa tych funduszy na inne tytuły uczestnictwa) od 23 maja 2018 r. lub od innej daty określonej przez Radę.</p> <p>Wartość funduszu będzie obliczana codziennie w oparciu o dominujące ceny rynkowe papierów wartościowych wchodzących w jego skład. Oznacza to, że Wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa będzie zmienna.</p> <p>Umorzenia i zamiany tytułów uczestnictwa w czasie trwania danego funduszu podlegać będą opłacie za umorzenie lub zamianę tytułów uczestnictwa w wysokości 1%, z wyjątkiem ostatniego miesiąca kalendarzowego przed terminem zapadalności (od 22 kwietnia 2024 r. do 22 maja 2024 r.), kiedy opłata za umorzenie lub zamianę tytułów uczestnictwa w wysokości 1% jest anulowana zgodnie z postanowieniami części 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa i 2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa.</p> <p>W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich jak tytuły/akcje przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych.</p> <p>Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 8%.</p> <p>Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni funduszu to 250% wartości aktywów netto. Nie jest to jednak wartość graniczna i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni.</p>

1.4. Informacje dodatkowe

Spółka zależna zarejestrowana na Mauritiusie:

Grupa Fidelity Funds może inwestować na rynku indyjskich papierów wartościowych bezpośrednio lub za pośrednictwem spółki zależnej zarejestrowanej na Mauritiusie, która jest w całości własnością Funduszu („Spółka Zależna”). Spółka Zależna została zarejestrowana pod nazwą FIL Investments (Mauritius) Limited (wcześniej Fid Funds (Mauritius) Limited) jako prywatna spółka akcyjna z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości kapitału nominalnego, zgodnie z przepisami obowiązującymi na Mauritiusie. Tytuły Uczestnictwa Spółki Zależnej są wyłącznie imiennymi tytułami uczestnictwa. Spółka Zależna początkowo otrzymała licencję kategorii 1 na prowadzenie działalności na całym świecie (Category 1 Global Business Licence) od Komisji Usług Finansowych Mauritiusa (Financial Services Commission of Mauritius). W dniu 31 stycznia 2013 roku Komisja Usług Finansowych Mauritiusa autoryzowała konwersję tej licencji na licencję inwestycyjnej spółki holdingowej. 1 stycznia 2014 roku spółka FIL Investment Management (Singapore) Limited zawarła Umowę dotyczącą zarządzania inwestycjami ze Spółką Zależną. Zgodnie z tą umową spółka FIL Investment Management (Singapore) Limited świadczy na rzecz Spółki Zależnej usługi doradcze i usługi zarządzania w zakresie inwestycji. Spółka FIL Investments (Mauritius) Limited uzyskała 17 lutego 2016 roku zezwolenie organu Indyjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Board of India, SEBI) na inwestowanie w Indiach jako zagraniczny inwestor portfelowy („FPI”) zgodnie z indyjskim prawem. Spółka FIL Investments (Mauritius) Limited została zarejestrowana pod numerem INMUF037316 i uzyskała zezwolenie na inwestowanie w indyjskie papiery wartościowe.

Skład Rady Dyrektorów Spółki Zależnej jest następujący: Simon Fraser, Nishith Gandhi, Bashir Nabeebokus, Rooksana Bibi Sahabally-Coowar i Jon Skillman.

Audytorem Spółki Zależnej jest PricewaterhouseCoopers, Mauritius.

Wyznaczony bank – Mauritius

Zgodnie z warunkami określonymi przez Komisję Usług Finansowych Mauritiusa (Financial Services Commission of Mauritius) Spółka Zależna musi dokonywać wszelkich inwestycji poza Mauritiusem za pośrednictwem rachunku bankowego na Mauritiusie. W tym celu Spółka Zależna utrzymuje rachunek bankowy w banku HSBC Bank (Mauritius) Limited, jednostka ds. bankowości zagranicznej, Mauritius.

Wyznaczony bank – Indie

Zgodnie z prawem indyjskim Spółka Zależna jako inwestor zagraniczny spoza Indii musi korzystać z usług wyznaczonego indyjskiego banku w celu dokonywania przelewów gotówkowych do i z Indii. Bank dokonujący przelewu może mieć pewne wymogi dotyczące raportowania do banku RBI w związku z obsługą takich transakcji. Spółka Zależna wyznaczyła Citibank N.A. jako bank dokonujący przelewów w Indiach.

Struktura ta nie powinna uniemożliwić Depozytariuszowi wykonywania obowiązków prawnych.

Lokalny administrator na Mauritiusie

Spółka Zależna wyznaczyła spółkę SGG Fund Services (Mauritius) Ltd do działania w roli administratora, sekretarza i rejestratora Spółki Zależnej.

W odniesieniu do audytowanych rocznych i nieaudytowanych półrocznych raportów Funduszu wyniki finansowe Spółki Zależnej są konsolidowane z wynikami finansowymi Funduszu, a portfel Funduszu obejmuje inwestycje bazowe Spółki Zależnej. Na potrzeby zgodności z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Prospekcie inwestycje bazowe Funduszu i Spółki Zależnej są traktowane jako całość.

Spółka Zależna ponosi i płaci pewne opłaty i koszty związane z jej działalnością obejmującą inwestowanie w indyjskie papiery wartościowe. Te opłaty i koszty obejmują koszty i prowizje maklerskie, koszty transakcji związane z przeliczaniem waluty z rupii indyjskiej na dolara amerykańskiego i odwrotnie, opłaty poniesione przez stałego pełnomocnika spółki, opłaty korporacyjne i rejestracyjne oraz podatki związane z założeniem i prowadzeniem Spółki Zależnej.

Wydatki kapitałowe nie mogą być wliczane do kosztów uzyskania przychodu.

Poniżej znajduje się podsumowanie niektórych kwestii podatkowych związanych z Funduszem i Spółką Zależną. Podsumowanie jest oparte na poradach uzyskanych przez Fundusz oraz Spółkę Zależną od doradców z Indii i Mauritiusa według stanu na dzień publikacji niniejszego Prospektu, które dotyczą obecnych przepisów podatkowych w Indiach i na Mauritiusie, umowy podatkowej oraz powszechnych praktyk odpowiednich organów podatkowych, przy czym wszystkie z nich mogą ulec zmianie. Jakakolwiek zmiana tego typu może spowodować zwiększenie podatków płaconych przez Fundusz lub Spółkę Zależną i mieć negatywny wpływ na zyski Funduszu. Fundusz oraz jego doradcy nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty posiadacza Tytułów Uczestnictwa poniesione w wyniku zmian stosownych przepisów podatkowych lub zmiany ich interpretacji przez sądy/organy podatkowe.

Indie

Konsekwencje podatkowe – Spółka Zależna inwestująca w Indiach

Opodatkowanie Spółki Zależnej w Indiach podlega przepisom ustawy o podatku dochodowym w Indiach z 1961 roku (ITA) oraz postanowieniom umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (DTAA) między Indiami a Mauritiusem (Umowa z Mauritiusem).

1. Opodatkowanie na mocy ustawy ITA:

a) Dywidenda:

Wyплаты dochodów na rzecz Spółki Zależnej w postaci dywidend z jej inwestycji w papiery wartościowe stanowiące akcje zwykłe indyjskich spółek nie podlegają podatkowi u źródła, ponieważ obecnie dywidendy nie podlegają opodatkowaniu jako dochód przekazany posiadaczom Tytułów Uczestnictwa. Jednak indyjskie spółki ogłaszające/wypłacające dywidendy są zobowiązane do zapłaty podatku od wypłaty dywidendy w wysokości 20,555% (w tym dopłaty i podatku na edukację);

b) Zyski kapitałowe:

Papiery wartościowe posiadane przez Spółkę zależną w Indiach uważa się za „aktywa kapitałowe”, dlatego też zyski osiągnięte przez Spółkę zależną ze zbycia jej indyjskich inwestycji będą określane jako zysk kapitałowy.

W zależności od okresu utrzymywania papierów wartościowych zysk jest opodatkowany jako zysk kapitałowy krótkoterminowy lub długoterminowy.

Typ instrumentu	Okres utrzymywania	Charakterystyka
Notowane papiery wartościowe (inne niż jednostki)/jednostka funduszu akcji/jednostka funduszu Unit Trust of India/obligacja zerokuponowa	Ponad 12 miesięcy 12 miesięcy lub mniej	Długoterminowe aktywa kapitałowe Krótkoterminowe aktywa kapitałowe
Nienotowane akcje (w tym oferowane w formie oferty sprzedaży w ramach pierwszej oferty publicznej)	Ponad 24 miesiące 24 miesiące lub mniej	Długoterminowe aktywa kapitałowe Krótkoterminowe aktywa kapitałowe
Inne papiery wartościowe (jednostka funduszu nieukierunkowanego na akcje/jakiegokolwiek inne nienotowane papiery wartościowe)	Ponad 36 miesięcy 36 miesięcy lub mniej	Długoterminowe aktywa kapitałowe Krótkoterminowe aktywa kapitałowe

Zysk kapitałowy osiągnięty przez Spółkę zależną podlega opodatkowaniu według następujących stawek:

Charakter dochodu	Stawki podatkowe za rok fiskalny kończący się 31 marca 2019 r.			
Zyski kapitałowe	Notowane na giełdach akcje/jednostki funduszu powierniczego ukierunkowanego na akcje (podlegają podatkowi od transakcji dotyczących papierów wartościowych)	Notowane na giełdach akcje (nie podlegają podatkowi od transakcji dotyczących papierów wartościowych)	Dłużne papiery wartościowe/jednostki funduszu powierniczego (innego niż ukierunkowanego na akcje)	Kontrakty terminowe futures i opcje
Długoterminowy	10,92% od dochodu powyżej 0,1 mln INR	10,92%	10,92%	Nie dotyczy
Krótkoterminowy	16,38%	32,76%	32,76%	32,76%

W ustawie finansowej z 2018 r. wprowadzono z dniem 1 kwietnia 2018 r. podatek od długoterminowych zysków kapitałowych (powyżej 0,1 mln INR) w wyniku transferu akcji zwykłych (od których podatek od transakcji dotyczących papierów wartościowych jest płacony w momencie nabycia i transferu), jednostek funduszu ukierunkowanego na akcje i jednostek przedsiębiorstwa powierniczego (w przypadku których podatek od transakcji dotyczących papierów wartościowych jest płacony w momencie transferu) w wysokości 10%, powiększony o obowiązującą dopłatę i opłatę edukacyjną.

W ustawie finansowej z 2018 r. wprowadzono również zwolnienie dotyczące zysków kapitałowych z tytułu akcji notowanych na giełdzie posiadanych na dzień 31 stycznia 2018 r. poprzez zmianę podstawy kosztu na koszt rzeczywisty lub godziwą wartość rynkową na dzień 31 stycznia 2018 roku, zależnie od tego, która z tych wartości będzie wyższa. Centralna Komisja Podatków Bezpośrednich wyjaśniła, że takie korzyści związane ze zwolnieniem/zmianą podstawy kosztu obejmą również zagranicznych inwestorów instytucjonalnych i zagranicznych inwestorów portfelowych.

c) Odsetki:

Dochód uzyskany w związku z papierami wartościowymi (inny niż dywidenda, ale może obejmować odsetki otrzymane w związku z papierami wartościowymi) podlega opodatkowaniu według stawki 5,46% (jeśli spełniono określone warunki) albo 21,84% (zakładając najwyższą stawkę dopłaty i podatku na edukację).

2. Opodatkowanie na podstawie Umowy z Mauritusem:

a) Zysk kapitałowy:

- Zgodnie z Umową z Mauritusem obowiązującą od 1 kwietnia 2017 roku zyski kapitałowe podlegają opodatkowaniu zgodnie z następującymi postanowieniami:
 - Zyski wynikające ze zbycia akcji w spółkach zarejestrowanych w Indiach, jeśli akcje nabyto przed 1 kwietnia 2017 roku, nie podlegają opodatkowaniu w Indiach.
 - Jeśli akcje w spółkach zarejestrowanych w Indiach nabyto 1 kwietnia 2017 roku lub później oraz sprzedano je przed 1 kwietnia 2019 roku, zyski wynikające z ich sprzedaży podlegają opodatkowaniu według stawki 50% obowiązującej zgodnie z przepisami ustawy ITA. Niższa stawka podatku od zysków kapitałowych jest dostępna z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków.
 - Jeśli akcje w spółkach zarejestrowanych w Indiach nabyto 1 kwietnia 2017 roku lub później oraz sprzedano 1 kwietnia 2019 roku lub później, zyski wynikające z ich sprzedaży podlegają opodatkowaniu zgodnie z przepisami prawa podatkowego obowiązującego w Indiach.

b) Odsetki:

- Odsetki uzyskane w Indiach przez Spółkę zależną podlegają opodatkowaniu według stawki 7,5% na podstawie Umowy z Mauritusem, jeśli rzeczywisty beneficjent odsetek jest rezydentem Mauritiusa.
- Spółka zależna ma obowiązek przechowywać dokumenty, takie jak certyfikat rezydencji podatkowej, wydane przez Urząd Skarbowy Mauritiusa oraz formularz nr 10F, aby skorzystać z Umowy z Mauritusem.
- Każdy dochód podlegający opodatkowaniu jako dochód z działalności gospodarczej nie podlega opodatkowaniu w Indiach zgodnie z art. 7(1) Umowy z Mauritusem, jeśli Spółka Zależna nie ma stałej siedziby w Indiach;
- Korzyści wynikające z Umowy z Mauritusem podlegają Ogólnym zasadom zapobiegania unikaniu opodatkowania (GAAR), które omówiono w innej części.

Uwagi

1. Powyższe stawki podatkowe są zgodne z ustawą Finance Act z 2018 roku. Stawki te mają zastosowanie, jeśli dochód podlegający opodatkowaniu przekracza 100 milionów rupii oraz obejmuje dopłatę w wysokości 5% i podatek na edukację w wysokości 4%. Dopłata w wysokości 5% zostanie obniżona do 2%, jeśli dochód podlegający opodatkowaniu przekracza 10 milionów rupii, ale nie przekracza 100 milionów rupii. Dopłata w wysokości 2% nie ma zastosowania, jeśli dochód podlegający opodatkowaniu nie przekracza wartości 10 milionów rupii.
2. Zgodnie z indyjskimi przepisami dotyczącymi podatku dochodowego wymagane jest, aby spółki płaciły minimalny alternatywny podatek (MAT) w wysokości 20,202% (zakładając najwyższą stawkę dopłaty i podatku na edukację) ich „zysków księgowych” w przypadku, gdy podatek należny od nich zgodnie z przepisami krajowego prawa podatkowego jest niższy niż podatek MAT liczony w ten sposób.

Obliczanie między innymi „zysków księgowych” nie uwzględnia żadnego dochodu w formie zysków kapitałowych oraz odsetek uzyskanych przez spółkę zagraniczną, jeśli podatek płatny od takiego dochodu jest niższy niż stawka MAT. Ponadto w ustawie finansowej z 2016 roku rząd wprowadził wyjaśnienie ze skutkiem wstecznym od 1 kwietnia 2001 roku, zgodnie z którym podatek MAT nie ma zastosowania do spółek zagranicznych, jeśli:

- spółka zagraniczna jest rezydentem w kraju, z którym Indie podpisały umowę, ale nie ma stałej siedziby w Indiach albo
- spółka zagraniczna jest rezydentem w kraju, z którym Indie nie podpisały umowy, i nie ma obowiązku rejestracji na podstawie żadnych przepisów w odniesieniu do spółek.

Ponieważ Spółka zależna jest rezydentem podatkowym Mauritiusa, z którym Indie podpisały umowę, przepisy dotyczące podatku MAT nie powinny jej dotyczyć.

Podatek od transakcji dotyczących papierów wartościowych

Podatek od transakcji dotyczących papierów wartościowych (STT) jest należny przy zakupie lub sprzedaży akcji zwykłych indyjskich spółek, gdy transakcja zakupu lub sprzedaży jest zawierana na uznanej giełdzie papierów wartościowych w Indiach. Bieżące stawki podatku od transakcji dotyczących papierów wartościowych przedstawiono w tabeli poniżej.

Transakcja dotycząca papierów wartościowych podlegająca opodatkowaniu	Stawka podatku STT	Płatnik podatku
Nabywanie lub zbywanie akcji	0,1%	Nabywca lub sprzedawca
Sprzedaż kontraktu futures	0,01%	Sprzedawca
Sprzedaż opcji	0,05%	Sprzedawca
Sprzedaż opcji w przypadku jej wykonania	0,125%	Nabywca
Sprzedaż jednostki funduszu akcji na rzecz funduszu powierniczego	0,001%	Sprzedawca

Oplata skarbową

Każda transakcja zakupu/sprzedaży papierów wartościowych (akcji zwykłych/skryptów dłużnych indyjskich spółek, państwowych papierów wartościowych, kontraktów terminowych futures lub opcji) zawierana przez Spółkę Zależną na indyjskiej giełdzie papierów wartościowych za pośrednictwem maklera giełdowego podlega opłacie skarbowej. Oplata skarbową jest naliczana w oparciu o potwierdzenie transakcji wystawiane przez maklera. Rzeczywiste stawki opłat są ustalane w oparciu o odpowiednie prawo indyjskie stosowne dla miejsca giełdy papierów wartościowych i typu nabywanego/sprzedawanego papieru wartościowego. Bieżące stawki opłaty skarbowej w Maharasztrze przedstawiono w tabeli poniżej.

Transakcja dotycząca papierów wartościowych podlegająca opodatkowaniu	Stawka opłaty skarbowej
Nabywanie lub zbywanie rządowych papierów wartościowych	0,0005% wartości kontraktu
Nabywanie lub zbywanie akcji/zadłużenia spółki zarejestrowanej w Indiach: <ul style="list-style-type: none"> • transfer oparty na dostarczeniu • transfer nieoparty na dostarczeniu 	0,01% wartości kontraktu 0,002% wartości kontraktu
Nabywanie lub zbywanie kontraktów futures lub opcji albo instrumentów pochodnych opartych na walutach	0,002% wartości kontraktu

Żadna opłata skarbową nie jest należna w przypadku transferu papierów wartościowych utrzymywanych w zdematerializowanej formie.

Konsekwencje podatkowe – Fundusz inwestujący bezpośrednio w Indiach

Dochód (dywidenda, zysk kapitałowy i odsetki) uzyskany przez Fundusz dokonujący inwestycji bezpośrednio z Luksemburga w Indiach podlega opodatkowaniu na takich samych zasadach, jakie określono w punkcie nr 1 zatytułowanym „Opodatkowanie na mocy ustawy ITA” powyżej. Ponadto ze względu na fakt, że Fundusz stanowi fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV), nie jest uprawniony do żadnych dostępnych korzyści, jeśli takie istnieją na podstawie umowy podatkowej pomiędzy Indiami a Luksemburgiem.

GAAR

Zasady GAAR obowiązują od 1 kwietnia 2017 r.

Organy podatkowe w Indiach mogą odwoływać się do zasad GAAR w razie uznania, że poczynione uzgodnienia stanowią niedozwolone uzgodnienia mające na celu unikanie płacenia podatków. Transakcja może zostać uznana za niedozwolone uzgodnienie dotyczące unikania podatków, jeśli jej głównym celem jest uzyskanie korzyści podatkowej, a także spełnia co najmniej jeden z czterech warunków określonych poniżej:

- (a) przyznaje prawa lub obowiązki, które zwykle nie powstają w przypadku stron zawierających transakcje na zasadach rynkowych;
- (b) skutkuje bezpośrednio lub pośrednio niewłaściwym zastosowaniem lub nadużyciem ustawy ITA;
- (c) nie ma ekonomicznego uzasadnienia albo zostanie za taką uznana w całości bądź części albo
- (d) zostanie zawarta lub przeprowadzona w sposób, który zwykle nie jest wykorzystywany do rzetelnych celów biznesowych.

W takich przypadkach organy podatkowe w Indiach są upoważnione do odmówienia korzyści wynikających z umowy podatkowej, dokonania ponownego przydziału dochodów z takiego uzgodnienia lub ich przekwalifikowania albo zignorowania. Niektóre przykładowe prawa organów podatkowych są następujące:

- (a) zignorowanie bądź połączenie, bądź przekwalifikowanie jakiegokolwiek części uzgodnienia albo strony uzgodnienia;
- (b) zignorowanie uzgodnienia do celów związanych z przepisami podatkowymi;
- (c) przeniesienie siedziby strony albo lokalizacji, w której jest zawierana transakcja, albo lokalizacji aktywów do miejsca innego niż wskazane w uzgodnieniu;
- (d) analizowanie uzgodnienia przy zignorowaniu wszelkich struktur korporacyjnych albo
- (e) przekwalifikowanie akcji na instrumenty dłużne, kapitału na przychód itd.

Powyższe warunki należy interpretować w kontekście definicji określonych w ustawie ITA. Ponadto ciężar dowodu, że głównym celem uzgodnienia było uzyskanie jakiegokolwiek korzyści podatkowej, leży po stronie organów podatkowych w Indiach. Każdy rezydent lub osoba niebędąca rezydentem mogą skontaktować się z Urzędem ds. Interpretacji Podatkowych w celu ustalenia, czy uzgodnienie można uznać za niedozwolone uzgodnienie mające na celu unikanie płacenia podatków. W okólniku GAAR wyjaśniono również, że zasady GAAR nie mają zastosowania, jeśli uzgodnienie jest dopuszczalne zgodne z zasadami GAAR lub jeśli Sąd wyraźnie i odpowiednio zatwierdzi podatek i potwierdzi uzgodnienie. Zasady GAAR mogą w razie odwołania się do nich skutkować odrzuceniem postanowień umowy podatkowej w sprawie korzyści podatkowych.

Zasady ustawy ITA zawierają kilka wyjątków od obowiązywania zasad GAAR. Podsumowanie najważniejszych wyjątków od stosowania zasad GAAR określonych na podstawie zasad ITA przedstawiono poniżej:

- (a) Zwolnienie dotyczące progów pieniężnych
Zasady GAAR powinny mieć zastosowanie wyłącznie, jeśli korzyść podatkowa (dla wszystkich stron łącznie) z uzgodnienia w danym roku przekracza kwotę 30 000 000 INR.
- (b) Zwolnienie zagranicznych inwestorów portfelowych i posiadaczy świadectw P-Note
 - Zasady GAAR nie mają zastosowania do zagranicznych inwestorów portfelowych zarejestrowanych przez Indyjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (SEBI), jeśli nie uzyskują oni korzyści wynikających z umowy podatkowej podpisanej przez Indie.
 - Inwestycje w zagranicznych inwestorów portfelowych dokonywane przez inwestorów bez statusu rezydenta za pomocą zagranicznych instrumentów pochodnych lub w inny sposób, bezpośrednio lub pośrednio, są wykluczone z zakresu zasad GAAR.
- (c) Zwolnienie dochodu
Zasady GAAR nie powinny mieć zastosowania do dochodu osiąganego lub pozyskanego lub uznanego za osiągnięty lub pozyskany lub otrzymanego lub uznanego za otrzymany przez jakąkolwiek osobę z tytułu transferu inwestycji dokonanych przed 1 kwietnia 2017 r.

W okólniku Centralnej Komisji Podatków Bezpośrednich (CBDT) nr 7 z 2017 r. z dnia 27 stycznia 2017 („okólnik GAAR”) zamieszczono określone wyjaśnienia dotyczące wdrożenia zasad GAAR. Wyjaśniono tu między innymi, że zasady GAAR nie powinny być stosowane wyłącznie na podstawie tego, że podmiot należy do jurysdykcji opłacalnej podatkowo. Jeśli jurysdykcja zagranicznego inwestora portfelowego jest ostatecznie ustalona przy uwzględnieniu niepodatkowych aspektów handlowych, a głównym celem ustaleń nie jest uzyskanie korzyści podatkowej, wówczas zasady GAAR nie mają zastosowania.

Transfery zagraniczne

Na podstawie ustawy ITA akcje lub udziały w spółkach lub podmiotach zarejestrowanych poza obszarem Indii będą uważane za usytuowane w Indiach w przypadku, gdy wartość tych akcji lub udziałów bezpośrednio lub pośrednio w istotnym stopniu pochodzi z aktywów zlokalizowanych na terenie Indii.

Ustawa ITA została następnie zmieniona w celu wyjaśnienia, że zakres przepisów podatkowych dotyczących transferów zagranicznych ma nie obejmować bezpośrednich lub pośrednich inwestycji dokonywanych przez inwestorów niebędących rezydentami u zagranicznych inwestorów portfelowych, którzy są zarejestrowani przez Indyjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd jako zagraniczni inwestorzy portfelowi kategorii I lub kategorii II na mocy regulacji dotyczących Indyjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (zagranicznych inwestorów portfelowych) z 2014 roku. Dlatego też transfer lub umorzenie lub wykup tytułów uczestnictwa posiadanych przez inwestorów bezpośrednio lub pośrednio u takich zagranicznych inwestorów portfelowych nie podlega żadnym podatkom w Indiach. Ponieważ Spółka zależna jest zagranicznym inwestorem portfelowym kategorii II, nie obowiązują przepisy dotyczące pośrednich transferów.

Uznany dochód z inwestycji w akcje/papiery wartościowe indyjskiej spółki portfelowej

Zgodnie z punktem 56(2)(x) ustawy ITA wprowadzonej ustawą Finance Act 201, jeśli jakikolwiek podmiot otrzyma jakiegokolwiek akcje i papiery wartościowe od jakiegokolwiek podmiotu w zamian za opłatę niższą niż godziwa wartość rynkowa o ponad 0,05 miliona INR, różnica pomiędzy godziwą wartością rynkową a opłatą podlega opodatkowaniu po stronie nabywcy jako „dochód z innych źródeł”.

Konwencja wielostronna implementująca środki traktatowego prawa podatkowego mające na celu zapobieganie erozji podstawy opodatkowania i przenoszeniu zysku (MLI)

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przyjęła konwencję MLI. Zawiera ona między innymi „test podstawowego celu”, według którego można odmówić korzyści wynikających z umowy podatkowej, jeśli jednym z podstawowych celów umowy lub transakcji było uzyskanie w sposób bezpośredni lub pośredni korzyści podatkowej. Konwencja MLI rozszerzyła również zakres stałej siedziby o agenta (z wyłączeniem niezależnego agenta) odgrywającego podstawową rolę prowadzącą do do zwykłego zawierania umów bez istotnych modyfikacji. Do tego celu agent nie jest uznawany za niezależnego, jeśli działa całkowicie lub niemal wyłącznie w imieniu co najmniej jednego ściśle powiązanego przedsiębiorstwa. Indie są aktywnym uczestnikiem wszystkich dyskusji, a zaangażowanie Indii w projekt BEPS było znaczące. Podczas uroczystości zorganizowanej w Paryżu 7 czerwca 2017 roku różne kraje, w tym Indie, podpisały konwencję MLI. Mauritius podpisał ją 5 lipca 2017 roku. Jednakże Mauritius nie włączył swojej umowy podatkowej z Indiami do tymczasowej listy zastrzeżeń oraz powiadomienia przekazanych do organizacji OECD. Informacja prasowa wydana przez organizację OECD wskazuje, że Mauritius będzie prowadził dwustronne rozmowy z krajami nieobjętymi konwencją MLI w celu wdrożenia minimalnych standardów BEPS najpóźniej do końca 2018 roku. Konieczna będzie weryfikacja stanowiska podatkowego w związku z wystąpieniem zmian w tym kontekście.

Mauritius

Spółka Zależna została początkowo zarejestrowana jako spółka prowadząca działalność na całym świecie kategorii 1 (Category 1 Global Business Company). Ustawa o rozwoju usług finansowych z 2001 r. została unieważniona i zastąpiona ustawą o usługach finansowych (Financial Services Act, FSA) z 2007 r. Ustawa FSA uprościła przepisy regulacyjne i skonsolidowała strukturę prawną spółek prowadzących działalność na całym świecie.

Obecnie Spółka Zależna podlega opodatkowaniu w wysokości 15% i może wnioskować o ulgę podatkową obejmującą faktyczne podatki zagraniczne płatne z tytułu dochodów zagranicznych albo wnioskować o domniemaną ulgę odpowiadającą wartości 80% podatku należnego na Mauritiusie płatnego z tytułu dochodów ze źródeł zagranicznych, w zależności od tego, która kwota jest wyższa. Ulgę podatkową z tytułu opodatkowania zagranicznego jest ograniczona do wysokości podatku należnego na Mauritiusie. Zatem Spółka Zależna podlega opodatkowaniu o maksymalnej rzeczywistej stopie w wysokości 3%, a w przypadkach, gdy należny faktyczny podatek zagraniczny przekracza wartość 15%, podatek należny na Mauritiusie zostanie zredukowany do zera. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym na Mauritiusie z 1995 roku dochody ze sprzedaży akcji lub papierów wartościowych spółek prowadzących działalność na całym świecie kategorii 1 są zwolnione z podatku dochodowego. Wydatki bezpośrednio przypisywane do dochodów zwolnionych z opodatkowania nie będą jednak uznane do celów podatkowych. Zwykłe wydatki niebezpośrednio przypisywane do dochodów zwolnionych z opodatkowania powinny być niedozwolone w takim zakresie, że współczynnik dochodu z opodatkowania do sumy dochodu podlegającego opodatkowaniu i zwolnionego z opodatkowania jest większy niż 10%.

Dywidendy wypłacane przez Spółkę Zależną spółce macierzystej nie podlegają opodatkowaniu na Mauritiusie. Ponadto Mauritius nie obciąża podatkiem dochodów kapitałowych, dlatego dochody uzyskiwane ze zbycia przez Spółkę Zależną swoich inwestycji w Indiach nie podlegają opodatkowaniu na Mauritiusie.

Spółka Zależna otrzymała świadectwo uzyskania statusu rezydenta dla celów podatkowych na Mauritiusie wystawione przez dyrektora generalnego Urzędu Skarbowego na Mauritiusie (Mauritius Revenue Authority, MRA). W związku z tym Spółka Zależna kwalifikuje się jako rezydent Mauritiusa dla celów Umowy. Na tej podstawie Spółka Zależna powinna nadal być uprawniona do określonych, zgodnych z Umową ulg podatkowych w Indiach (zobacz informacje o opodatkowaniu w Indiach powyżej).

Z dniem 1 stycznia 2015 r. zostały wprowadzone nowe przepisy dotyczące wymagań związanych z otrzymaniem zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie dla celów podatkowych. Oprócz obowiązujących wymagań spółka prowadząca działalność na całym świecie kategorii 1 musi spełnić co najmniej jeden z następujących warunków:

- (i) posiada lub będzie posiadać pomieszczenia biurowe na Mauritiusie; lub
- (ii) zatrudnia lub będzie zatrudniać na pełny etat na stanowisku administracyjnym/technicznym co najmniej jedną osobę mającą status rezydenta na Mauritiusie; lub
- (iii) jej statut zawiera klauzulę, na mocy której wszelkie spory powstałe w związku ze statutem należy rozstrzygać w drodze arbitrażu na Mauritiusie; lub
- (iv) posiada lub oczekuje się, że w ciągu następnych 12 miesięcy będzie posiadać na Mauritiusie aktywa (nie uwzględniając środków pieniężnych na koncie w banku ani tytułów uczestnictwa/udziałów w innej korporacji mającej licencję na prowadzenie działalności na całym świecie) o wartości co najmniej 100 000 USD; lub
- (v) jej tytuły uczestnictwa są notowane na giełdach papierów wartościowych licencjonowanych przez komisję; lub
- (vi) wysokość jej rocznych wydatków na Mauritiusie wynosi lub oczekuje się, że będzie wynosić, tyle, ile wynosi wysokość uzasadnionych przewidywalnych wydatków jakiegokolwiek innej tego typu korporacji kontrolowanej i zarządzanej na Mauritiusie.

Fundusz India Focus Fund (bez statusu rezydenta) nie powinien podlegać opodatkowaniu na Mauritiusie w odniesieniu do dywidend lub odsetek uzyskanych od Spółki Zależnej oraz w odniesieniu do transakcji zbycia (w tym umorzeń) Tytułów Uczestnictwa w Spółce Zależnej.

Fidelity Funds – Taiwan Fund

Inwestycje zagraniczne prowadzone bezpośrednio na Tajwanie są dozwolone zgodnie z przepisami regulującymi inwestycje w papiery wartościowe przez inwestorów diaspory chińskiej i inwestorów zagranicznych oraz z odpowiednimi procedurami rozliczeń walutowych („Przepisy”). System Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych został zlikwidowany i inwestorzy zagraniczni nie muszą „uzyskiwać kwalifikacji”, aby móc nabywać i sprzedawać akcje notowane w Republice Chińskiej, pod warunkiem dokonania rejestracji na tajwańskiej giełdzie papierów wartościowych i uzyskania identyfikatora inwestycyjnego jako zagraniczny inwestor instytucjonalny („FINI”) (np. fundusze instytucjonalne lub korporacyjne) lub jako inwestor diaspory chińskiej lub zagraniczny inwestor indywidualny („FIDI”). Aktualnie, poza określonymi limitami progowymi dotyczącymi inwestycji w branżach zastrzeżonych, takich jak usługi pocztowe, nie są planowane inne limity inwestycyjne dla FINI. W przypadku nienotowanych papierów wartościowych inwestor zagraniczny musi uzyskać zezwolenie na inwestycję przez inwestora zagranicznego wydawane przez komisję ds. inwestycji.

Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund

Niniejszy rozdział zawiera dodatkowe informacje na temat funduszu oraz indeksu EURO STOXX 50® Index („Indeks”).

Indeks odzwierciedla wyniki 50 największych spółek w 19 sektorach nadrzędnych* pod względem kapitalizacji rynkowej obliczanej na podstawie wskaźnika akcji w wolnym obrocie w 11 krajach strefy euro. Kraje te obejmują: Austrię, Belgię, Finlandię, Francję, Niemcy, Luksemburg, Irlandię, Włochy, Holandię, Portugalię i Hiszpanię. Indeks zawiera stałą liczbę elementów i jest częścią rodziny indeksów dużych, renomowanych spółek STOXX. Indeks uwzględnia około 60% kapitalizacji rynkowej obliczanej na podstawie wskaźnika akcji w wolnym obrocie z indeksu EURO STOXX Total Market Index (TMI). Z uwagi na swój skoncentrowany charakter Indeks nie będzie na każdym etapie cyklu w pełni odzwierciedlał szeroko pojętego rynku, ponieważ może być ukierunkowany na sektory, kraje, cykliczność, styl itd. Indeks jest ważony w oparciu o kapitalizację rynkową obliczaną na podstawie wskaźnika akcji w wolnym obrocie z ograniczeniem 10% w odniesieniu do poszczególnych składników. Skład Indeksu jest weryfikowany każdego roku. W dniu 31 sierpnia 2017 roku w pierwszej dziesiątce papierów wartościowych największych spółek tworzących Indeks były:

Miejsce	Spółka	Sektor nadrzędny ICB	Waga (% indeksu)
1.	TOTAL	ROPA NAFTOWA I GAZ	4,65
2.	SANOFI	OPIEKA ZDROWOTNA	4,03
3.	SIEMENS	TOWARY I USŁUGI PRZEMYSŁOWE	4,02
4.	BAYER	BRANŻA CHEMICZNA	3,83
5.	SAP	TECHNOLOGIE	3,79
6.	BANCO SANTANDER	BANKI	3,77
7.	ALLIANZ	UBEZPIECZENIA	3,54
8.	UNILEVER	ARTYKUŁY DO UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO	3,39
9.	BASF	BRANŻA CHEMICZNA	3,22
10.	ANHEUSER-BUSCH INBEV	PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY	3,18

Inwestorzy mogą uzyskać najnowsze dane na temat Indeksu, szczegółowe informacje na temat metodologii dotyczącej opracowywania indeksu (w tym wzór do obliczenia indeksu) oraz inne istotne informacje z nim związane w witrynie internetowej dostawcy Indeksu pod adresem www.stoxx.com. Zarządzający inwestycjami jest niezależny od dostawcy Indeksu, spółki STOXX Limited. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że skład Indeksu może okresowo ulegać zmianom. Papiery wartościowe wchodzące aktualnie w skład Indeksu mogą zostać z niego usunięte oraz mogą zostać dodane inne papiery wartościowe tworzące Indeks. Na rzetelność i kompletność obliczania indeksu mogą wpłynąć jakiegokolwiek problemy z systemem do obliczania lub obliczaniem indeksu.

Z uwagi na ograniczenia inwestycyjne dotyczące funduszu opisane w Części V niniejszego Prospektu fundusz ma na celu odwzorowanie wyników Indeksu, w ten sposób starając się osiągnąć długoterminowy wzrost kapitału. Jednak nie ma gwarancji, że wyniki funduszu będą takie same, jak wyniki Indeksu. Celem funduszu jest zastosowanie strategii replikacji oraz posiadanie wszystkich papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu, ponieważ jednak struktura Indeksu może ulegać zmianom w zależności od ruchów na rynku akcji, fundusz może nie być w stanie w pełni odwzorowywać Indeksu przez cały czas, co może skutkować błędem odwzorowania. Błąd odwzorowania może być również spowodowany występowaniem opłat oraz zmiennością składowych papierów wartościowych. Aby zminimalizować błąd odwzorowania i zredukować koszty transakcji, fundusz inwestować będzie w kontrakty terminowe typu futures na Indeks, z uwzględnieniem ograniczeń określonych w Części V niniejszego Prospektu. Biorąc pod uwagę charakter i cel funduszu, może on nie być w stanie dostosować się do zmian rynkowych i jakiegokolwiek spadku Indeksu prawdopodobnie spowoduje analogiczny spadek wartości funduszu. W przypadku gdy Indeks przestanie funkcjonować lub będzie niedostępny, Rada Dyrektorów rozważy, czy fundusz powinien zachować dotychczasową strukturę do czasu ponownego udostępnienia Indeksu, czy też powinien zmienić swój cel i odwzorowywać inny indeks o podobnych właściwościach.

Spółka STOXX ani jej licencjodawcy („Licencjodawcy”) nie mają żadnych powiązań z Fidelity Funds innych niż licencjonowanie nazwy EURO STOXX 50® oraz powiązanych znaków towarowych do wykorzystania w związku z funduszem Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund („funduszem”)

Spółka STOXX i jej Licencjodawcy nie wykonują następujących działań:

- sponsorowanie, popieranie, sprzedawanie lub promowanie funduszu,
- rekomendowanie inwestowania w fundusz lub jakiegokolwiek inne papiery wartościowe,
- odpowiadanie za terminy, kwoty czy ceny jednostek funduszu ani podejmowanie decyzji z tym związanych,
- odpowiadanie za administrowanie, zarządzanie funduszem albo marketing z nim związany,
- uwzględnianie potrzeb funduszu lub jego właścicieli przy ustalaniu, tworzeniu czy obliczaniu odpowiedniego indeksu; nie istnieje również taki obowiązek.

Niemiecka ustawa o opodatkowaniu inwestorów

Od 1 stycznia 2018 roku nowa wersja niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów („Niemiecka ustawa ITA”) będzie obowiązywać w odniesieniu do opodatkowania na poziomie funduszy oraz inwestorów. Jednym z głównych nowych elementów jest tak zwane „częściowe zwolnienie z opodatkowania”, które polega na zastosowaniu warstwowych stawek zwolnienia z niemieckiego podatku na poziomie uczestnika od podlegającego opodatkowaniu dochodu z niemieckich lub zagranicznych funduszy. Zakres zwolnienia zależy od kategorii inwestora (np. prywatny inwestor indywidualny lub inwestor korporacyjny) oraz kategorii funduszu (np. fundusz akcji lub fundusz mieszany według definicji niemieckiego prawa podatkowego). Aby uzyskać status funduszu akcji albo funduszu mieszanego, a tym samym umożliwić uczestnikowi skorzystanie ze zwolnienia podatkowego, fundusz inwestycyjny UCITS musi stale spełniać określone minimalne wskaźniki inwestycji w „udziałach akcyjnych” (zgodnie z definicją w punkcie 2.8 Niemieckiej ustawy ITA). Wszystkie fundusze kwalifikujące się do uzyskania statusu „funduszu akcji” lub

* Określa to klasyfikacja Industry Classification Benchmark (ICB), która stanowi klasyfikację branżową stosowaną do podziału rynków na sektory w ujęciu makroekonomicznym.

„funduszu mieszanego” wymieniono w Załączniku IV Prospektu — „Lista funduszy zakwalifikowanych jako „fundusz akcji” lub „fundusz mieszany” według niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów.

Rozporządzenie o wskaźnikach referencyjnych

W dniu 30 czerwca 2016 r. Parlament Europejski i Rada uchwaliły rozporządzenie, które weszło w życie 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z tym rozporządzeniem wymagana jest większa transparentność indeksów wykorzystywanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie UE o wskaźnikach referencyjnych”).

Na dzień publikacji niniejszego Prospektu Fundusz ma tylko jeden fundusz śledzący indeks, tzn. Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund. Celem tego funduszu jest śledzenie wyników indeksu EURO STOXX 50®.

Pozostałe fundusze mogą korzystać z indeksów w celu obliczenia opłaty za wyniki. Więcej informacji na temat metodologii dotyczącej opłaty za wyniki można znaleźć w sekcji „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie” w Części II Prospektu.

Zgodnie z Rozporządzeniem UE o wskaźnikach referencyjnych Zarządzający Inwestycjami powinien utrzymywać plan awaryjny dotyczący indeksu, określający działania, jakie należy podjąć w przypadku znaczącej zmiany wskaźnika referencyjnego lub sytuacji, w której przestanie on być publikowany. Ponadto zgodnie z Rozporządzeniem UE o wskaźnikach referencyjnych wymagane jest, aby prospekt zawierał jasne i widoczne informacje określające, czy wskaźnik referencyjny, jaki można stosować, jest podawany przez administratora wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, zgodnie z definicją zawartą w artykule 36 Rozporządzenia UE o wskaźnikach referencyjnych („Rejestr wskaźników referencyjnych”). Administratorzy wskaźników referencyjnych UE do 1 stycznia 2020 r. muszą złożyć wniosek o wpis do Rejestru wskaźników referencyjnych. Na dzień publikacji niniejszego prospektu MSCI INC jest w Rejestrze wskaźników referencyjnych, natomiast inni Administratorzy indeksów rynkowych, o których mowa w sekcji „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegające Zmiennej opłacie za zarządzanie”, nie są wpisani do Rejestru wskaźników referencyjnych.

Zaktualizowane informacje o tym, czy wskaźnik referencyjny jest podawany przez administratora wpisanego do rejestru ESMA administratorów wskaźników referencyjnych, zostaną podane z chwilą, gdy będą dostępne.

Wskaźniki referencyjne mogą być również wykorzystywane przez niektóre fundusze w celach porównawczych lub jako punkt odniesienia, względem którego można dokonać pomiaru wyników funduszu, przy czym fundusze mogą w sposób dowolny wybierać papiery wartościowe, w jakie inwestują. Zważywszy, że fundusze są aktywnie zarządzane, a decyzje inwestycyjne są podejmowane wedle uznania Zarządzającego Inwestycjami, faktyczne udziały i wyniki funduszu mogą różnić się w znacznym stopniu od wskaźników referencyjnych.

CZĘŚĆ II

2. TYPY TYTUŁÓW UCZESTNICTWA I OBRÓT TYTUŁAMI

2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa

Członkowie Rady Dyrektorów mogą w dowolnym momencie postanowić o utworzeniu w obrębie każdego funduszu różnych typów Tytułów Uczestnictwa, których aktywa będą powszechnie inwestowane zgodnie ze stosowną polityką inwestycyjną dla poszczególnych funduszy, lecz z uwzględnieniem określonej struktury opłat lub innych cech charakterystycznych dla typu Tytułów Uczestnictwa wymienionych poniżej. Ponadto typy Tytułów Uczestnictwa mogą być tworzone w euro, dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach szterlingach, dolarach hongkońskich, dolarach singapurskich, polskich złotych, dolarach nowozelandzkich, dolarach australijskich, forintach węgierskich, koronach czeskich lub w innej walucie wymiennej.

Szczegółowa lista typów Tytułów Uczestnictwa dostępnych w dniu publikacji niniejszego Prospektu znajduje się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” niniejszego Prospektu. Lista ta może być okresowo aktualizowana. Pełną listę wszystkich dostępnych typów Tytułów Uczestnictwa można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu w Luksemburgu.

Spółka Zarządzająca może w dowolnej chwili zaoferować istniejące typy Tytułów Uczestnictwa za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji w różnych krajach.

Rada Dyrektorów będzie aktualizować informacje dotyczące istniejących typów Tytułów Uczestnictwa dla poszczególnych krajów w celu zachowania zgodności z wymogami lokalnego prawa, obyczajów, praktyki biznesowej i innych.

Tytuły Uczestnictwa typu A

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu A	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna ^{3,4}	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ³	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Fundusze alokacji aktywów	6 000 USD ¹	1 500 USD ¹	Do 5,25%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze obligacji	2 500 USD ²	1 000 USD	Do 3,5%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze pieniężne	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze zastrzeżone	500 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds	6 000 USD	1 500 USD	Do 5,25%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Wszystkie inne zakresy Funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	Do 5,25%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
¹ Wyjątki: Minimalna kwota inwestycji Tytułów Uczestnictwa typu A Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale wynosi 2 500 USD. Minimalna kwota kolejnych inwestycji w przypadku wynosi 1 000 USD.						
² Wyjątki: Minimalna kwota inwestycji Tytułów Uczestnictwa typu A Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund wynosi 10 000 USD.						
³ Wyjątki: W przypadku wszystkich Tytułów Uczestnictwa typu A funduszu Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund obowiązuje opłata wstępna w wysokości do 3,00% wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa. Opłata za umorzenie w wysokości 1% wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa ma zastosowanie do umorzeń w Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund z wyjątkiem ostatniego miesiąca kalendarzowego przed terminem zapadalności (od 22 kwietnia 2024 r. do 22 maja 2024 r.), kiedy opłata w wysokości 1% z tytułu umorzenia lub zamiany jest anulowana. Według uznania Głównego Dystrybutora taka opłata z tytułu umorzenia może zostać zwrócona do funduszy. To zrekompensuje lub co najmniej obniży potencjalny niekorzystny wpływ na pozostałych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa spowodowany spadkiem wartości posiadanych funduszy z uwagi na koszty poniesione w trakcie sprzedaży inwestycji funduszu w celu przeprowadzenia umorzenia, w tym opłatę skarbową i akąkolwiek różnicę pomiędzy ceną zakupu i sprzedaży takich inwestycji. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu A-Euro funduszy Fidelity – Fidelity TopZins Plus 2018 nie ma zastosowania żadna opłata wstępna.						
⁴ Wyjątek: W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu Fidelity Rentenanlage Klassik A-Euro (hedged) funduszu Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund pobierana jest opłata wstępna w wysokości do 2,50% Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa.						

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu A znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Niektóre typy Tytułów Uczestnictwa o takiej samej charakterystyce jak Tytuły Uczestnictwa typu A mogą być rejestrowane i oferowane w Singapurze wyłącznie w ramach inwestycji funduszu Central Provident Fund (CPF) pod nazwą Tytuły Uczestnictwa „SR”. W przypadku Tytułów Uczestnictwa SR zostanie zastosowana opłata wstępna w wysokości do 1,5% oraz opłata za zarządzanie w wysokości do 1,30%. Mogą też mieć zastosowanie inne minimalne kwoty inwestycji.

Tytuły Uczestnictwa typu C

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu C	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	Do 1,00%

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Tytuły Uczestnictwa typu C podlegają rocznej opłacie dystrybucyjnej w wysokości do 1,00% Wartości aktywów netto odpowiedniego typu. Opłata jest naliczana codziennie i płatna kwartalnie Głównemu Dystrybutorowi.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie oraz rocznej opłaty dystrybucyjnej naliczanych obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu C znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu D

Tytuły Uczestnictwa typu D są dostępne dla wybranych pośredników finansowych lub instytucji w wybranych krajach lub dla innych inwestorów według uznania Rady Dyrektorów, Spółki Zarządzającej lub ich przedstawicieli.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu D	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Fundusze akcyjne	2 500 USD	1 000 USD	Do 4%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze wielu klas aktywów	2 500 USD	1 000 USD	Do 4%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze obligacji	2 500 USD	1 000 USD	Do 3%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze pieniężne	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze Fidelity Lifestyle	2 500 USD	1 000 USD	Do 4%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Aktualna roczna stawka opłaty za zarządzanie i roczna stawka opłaty dystrybucyjnej dotycząca Tytułów Uczestnictwa klasy D są przedstawione w Załączniku II zatytułowanym „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” w Prospekcie.

Tytuły Uczestnictwa typu E

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu E	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	Do 0,75%

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Tytuły Uczestnictwa typu E podlegają rocznej opłacie dystrybucyjnej (w wysokości do 0,75% Wartości aktywów netto odpowiedniego typu), naliczanej codziennie i płatnej kwartalnie Głównemu Dystrybutorowi.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie oraz rocznej opłaty dystrybucyjnej naliczanych obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu E znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu I

Tytuły Uczestnictwa typu I mogą być nabywane jedynie przez inwestorów instytucjonalnych, spełniających wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora. Tytuły Uczestnictwa typu I są przeznaczone przede wszystkim do inwestycji w aktywa inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze emerytalne, instytucje charytatywne i organy samorządów lokalnych.

Rada może według własnego uznania opóźnić przyjęcie subskrypcji lub nabycia Tytułów Uczestnictwa typu I do czasu otrzymania wystarczających dowodów na potwierdzenie, że inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa typu I okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Rada zamieni takie Tytuły Uczestnictwa na Tytuły Uczestnictwa typu A w odpowiednim funduszu (lub innym funduszu o podobnej polityce inwestycyjnej, jeśli odpowiedni fundusz nie emituje Tytułów Uczestnictwa typu A) i powiadomi odpowiedniego posiadacza Tytułów Uczestnictwa o takiej zamianie.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu I	Minimalna wartość inwestycji* ¹	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Do 0,80%	nie dotyczy

¹**Wyjątek:** Minimalna kwota inwestycji Tytułów Uczestnictwa typu I-ACC funduszu Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund wynosi 20 000 000 USD.

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu I znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Niektóre typy Tytułów Uczestnictwa o takich samych cechach jak Tytuły Uczestnictwa typu I mogą być w niektórych jurysdykcjach oferowane pewnym inwestorom pod nazwą Tytułów Uczestnictwa typu „S”.

Tytuły Uczestnictwa typu J

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu J	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	500 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu J znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu P

Tytuły Uczestnictwa typu P mogą być nabywane jedynie przez inwestorów instytucjonalnych spełniających wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora. Tytuły Uczestnictwa typu P są przeznaczone jedynie do inwestycji aktywów funduszy emerytalnych lub inwestycji związanych ze świadczeniami emerytalnymi.

Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu P	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	10 000 000 USD	1 000 000 USD	Do 1,00%	Do 1,00%	Do 0,80%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennalnej.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu P znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu R

Tytuły Uczestnictwa typu R mogą być nabywane jedynie przez inwestorów spełniających wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora albo według uznania Spółki zarządzającej.

Tytuły Uczestnictwa typu R są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu R	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	150 000 000 USD	1 000 000 USD	0%	Do 1%	Do 0,60%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennalnej.

Tytuły Uczestnictwa typu RY

Tytuły Uczestnictwa typu RY mogą nabywać jedynie inwestorzy spełniający wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora lub wedle uznania Spółek Zarządzających.

Tytuły Uczestnictwa typu RY są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu RY	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	150 000 000 USD	2 500 USD	0%	Do 1%	Do 0,80%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennalnej.

Tytuły Uczestnictwa typu X

Tytuły Uczestnictwa typu X są objęte alternatywną strukturą opłat, w której opłata obejmująca roczną opłatę za zarządzanie jest nakładana i pobierana przez Spółkę Zarządzającą lub Osobę Powiązaną bezpośrednio od Inwestorów, którzy są klientami Fidelity International i zawierają specjalną umowę ze Spółką Zarządzającą lub Osobą Powiązaną. W związku z tym żadna roczna opłata za zarządzanie nie będzie płacona za Tytuły Uczestnictwa typu X z aktywów netto danego funduszu. Tytuły Uczestnictwa typu X pokryją swoją proporcjonalną część opłat należnych Depozytariuszowi oraz innych opłat i kosztów opisanych dokładniej w sekcji „Informacje ogólne dotyczące opłat i kosztów”.

Tytuły Uczestnictwa typu X mogą nabywać jedynie Inwestorzy spełniający wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora lub wedle uznania Spółki Zarządzającej.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu X	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	Dostępne na wniosek	100 000 USD	0%	0%	0%	0%

* lub równowartość określonych kwot w dowolnej głównej walucie wymiennalnej.

Tytuły Uczestnictwa typu Y

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu Y	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,00%	nie dotyczy
<p>¹Wyjątek: W przypadku funduszu Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund będzie pobierana opłata za umorzenie w wysokości 1% Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa z wyjątkiem ostatniego miesiąca przed terminem zapadalności (od 22 kwietnia 2024 r. do 22 maja 2024 r.), kiedy opłata w wysokości 1% z tytułu umorzenia lub zamiany jest anulowana.</p> <p>Według uznania Głównego Dystrybutora taka opłata z tytułu umorzenia może zostać zwrócona funduszom. Powinno to zrekompensować lub przynajmniej zmniejszyć wszelki negatywny wpływ na pozostałych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa spowodowany zmniejszeniem się wartości inwestycji funduszy w wyniku kosztów poniesionych na skutek sprzedaży części inwestycji funduszy w celu zapewnienia środków na pokrycie opłaty z tytułu umorzenia obejmującej opłatę skarbową oraz wszelkie różnice w cenie zakupu i sprzedaży takich inwestycji.</p> <p>²Wyjątki: W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu Y funduszu Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund obowiązuje minimalna kwota inwestycji w wysokości 10 000 USD.</p>						

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej. Dystrybutorzy mogą stosować różne kwoty minimalne.

Dostęp do Tytułów Uczestnictwa typu Y mają:

- określone pośrednicy lub instytucje finansowe w celu świadczenia usług inwestycyjnych, którzy są wynagradzani wyłącznie przez swoich klientów i zawarli oddzielne umowy o świadczenie usług doradczych za opłatą ze swoimi klientami lub udzielają niezależnych porad lub świadczą niezależne usługi zarządzania uznaniowego;
- inni inwestorzy lub pośrednicy według uznania Rady Dyrektorów, Spółki Zarządzającej lub ich przedstawicieli.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu Y znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Niektóre typy Tytułów Uczestnictwa o takich samych cechach jak Tytuły Uczestnictwa typu Y mogą być oferowane niektórym inwestorom za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów pod nazwą Tytułów Uczestnictwa typu W. Tacy Dystrybutorzy mogą zastosować inne kwoty minimalne w stosunku do Tytułów Uczestnictwa typu „W”.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu W znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Typy Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie

W przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie obowiązuje Zmienna opłata za zarządzanie w miejsce rocznej opłaty za zarządzanie mającej zastosowanie do pozostałych typów Tytułów Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF

Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF mogą nabywać jedynie inwestorzy spełniający wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora. Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF są przeznaczone przede wszystkim do inwestycji w aktywa inwestorów instytucjonalnych, takich jak fundusze emerytalne, instytucje charytatywne i organy samorządów lokalnych.

Rada może według własnego uznania opóźnić przyjęcie subskrypcji lub nabycia Tytułów Uczestnictwa typu I-VMF do czasu otrzymania wystarczających dowodów na potwierdzenie, że inwestor kwalifikuje się jako inwestor instytucjonalny. W przypadku gdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa typu I-VMF okaże się nie być inwestorem instytucjonalnym, Rada zamieni takie Tytuły Uczestnictwa na Tytuły Uczestnictwa typu Y-VMF w odpowiednim funduszu (lub innym funduszu o podobnej polityce inwestycyjnej, jeśli odpowiedni fundusz nie emituje Tytułów Uczestnictwa typu Y-VMF) i powiadomi odpowiedniego posiadacza Tytułów Uczestnictwa o takiej zamianie.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Patrz poniżej tabeli o VMF	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu I-VMF znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu Y-VMF

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu Y-VMF	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Patrz poniżej tabeli o VMF	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej. Dystrybutorzy mogą stosować różne kwoty minimalne.

Dostęp do Tytułów Uczestnictwa typu Y-VMF mają:

- określone pośrednicy lub instytucje finansowe w celu świadczenia usług inwestycyjnych, którzy są wynagradzani wyłącznie przez swoich klientów i zawarli oddzielne umowy o świadczenie usług doradczych za opłatą ze swoimi klientami lub udzielają niezależnych porad lub świadczą niezależne usługi zarządzania uznaniowego;
- inni inwestorzy lub pośrednicy według uznania Rady Dyrektorów, Spółki Zarządzającej lub ich przedstawicieli.

Informacje na temat rocznej opłaty za zarządzanie naliczanej obecnie w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu Y-VMF znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Zmienna opłata za zarządzanie (VMF) obejmuje ustaloną opłatę podstawową („Opłata podstawowa”) oraz dodatni lub ujemny element zmienny w wysokości do 0,20%, który jest obliczany codziennie z dokładnością do 0,01%. Zmienny element Zmiennej opłaty za zarządzanie jest obliczany w oparciu o wyniki osiągane przez każdy Tytuł Uczestnictwa danego typu w odniesieniu do jego Indeksu rynkowego w tym samym okresie.

Okres stosowany do oceny wyników Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie I Indeksu rynkowego to krótszy z następujących okresów: (i) czas od uruchomienia danego typu Tytułów Uczestnictwa; lub (ii) okres poprzednich 3 lat („Okres wyników”). Różnica pomiędzy wartością (w tym poprzednio wypłacone dochody) na początek Okresu wyników w porównaniu z wartością (w tym poprzednio wypłacone dochody) na koniec Okresu wyników każdego z odpowiednich Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie i Indeksu rynkowego stanowi podstawę do obliczania zmiennego elementu Zmiennej opłaty za zarządzanie.

Indeks rynkowy i Opłatę podstawową dla każdego Typu Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie podano w poniższej tabeli wraz z zakresem zmiennego elementu Zmiennej opłaty za zarządzanie oraz wynikającą z niego wartością maksymalną i minimalną Zmiennej opłaty za zarządzanie.

Nazwa typu Tytułu Uczestnictwa	Indeks rynkowy	Administrator Indeksu rynkowego	Opłata podstawowa	Element zmienny	Maksymalna VMF	Minimalna VMF
FF - America Fund Y-VMF-ACC-Euro	S&P 500 (N)	S&P Dow Jones Indices LLC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - America Fund Y-VMF-ACC-USD	S&P 500 (N)	S&P Dow Jones Indices LLC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - Emerging Markets Focus Fund I-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets (N)	MSCI INC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets (N)	MSCI INC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - European Growth Fund Y-VMF-ACC-Euro	FTSE World Europe (TR)	FTSE International Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - European Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe (N)	MSCI INC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF - World Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI World (N)	MSCI INC	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%

Jeżeli wyniki osiągane przez dany Typ Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie są równe wynikom Indeksu rynkowego, element zmienny równy jest zero, a Zmienna opłata za zarządzanie jest równa Opłacie podstawowej. Element zmienny będzie również równy zero podczas pierwszych 90 dni od uruchomienia każdego z Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie.

Jeżeli dany Typ Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie osiąga lepsze wyniki niż Indeks rynkowy, następuje dodatnia korekta Opłaty podstawowej. Ta dodatnia korekta ma zastosowanie w skali ruchomej w taki sposób, że dla każdego 1% (lub jego ułamka) wyników wyższych od Indeksu rynkowego zmienny element Zmiennej opłaty za zarządzanie zostanie podwyższony o 0,033%, do maksymalnej kwoty zmiennego elementu w wysokości 0,20% powyżej Opłaty podstawowej.

Podobnie, jeżeli wynik osiągnięty przez dany typ Tytułu Uczestnictwa będzie niższy niż Indeks rynkowy, nastąpi ujemna korekta Opłaty podstawowej. Ta ujemna korekta ma zastosowanie w skali ruchomej w taki sposób, że dla każdego 1% (lub jego ułamka) wyników niższych od Indeksu rynkowego, zmienny element Zmiennej opłaty za zarządzanie zostanie obniżony o 0,033%, do maksymalnej kwoty zmiennego elementu w wysokości 0,20% poniżej Opłaty podstawowej.

Indeksy rynkowe

Odpowiedni Indeks rynkowy jest odpowiednio wybierany przez Zarządzającego Inwestycjami w celu obliczenia Zmiennej opłaty za zarządzanie danego Typu Tytułu Uczestnictwa podlegającego Zmiennej opłacie za zarządzanie. Jednak dla uniknięcia wątpliwości, wybór Indeksu rynkowego w tym celu nie musi koniecznie stanowić odzwierciedlenia konkretnego stylu inwestycyjnego.

Wartość przypisywana każdemu Indeksowi rynkowemu oparta jest na łącznym zwrocie. Oznacza to, że wartość ta odzwierciedla reinwestycję dywidend. Wykorzystany Indeks rynkowy odzwierciedla również odpowiednie zastosowanie podatku od dywidendy potrącanego u źródła. To oznacza, że jeżeli dany Fundusz może inwestować w papiery wartościowe Indeksu rynkowego, nie podlegając z tego tytułu potrąceniu podatku od dywidend u źródła, zastosowany Indeks rynkowy również nie będzie obejmował korekty na podatki potrącone u źródła. Jeżeli dany Fundusz podlega potrąceniu podatku u źródła od wszelkich wypłat dywidend, zostanie to również odzwierciedlone w zastosowanej wersji Indeksu rynkowego. Jeżeli brak dostępnej wersji Indeksu rynkowego odpowiednio uwzględniającego potrącenie podatku u źródła, Zarządzający Inwestycjami skoryguje obliczenie w taki sposób, by uwzględniało odpowiednie podatki potrącone u źródła, jakie mają zastosowanie.

Spółka Zarządzająca, Zarządzający Inwestycjami oraz odpowiednie podmioty dostarczające dane indeksy nie ponoszą odpowiedzialności (z tytułu zaniedbania czy z innego tytułu) w stosunku do żadnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa za żadne błędy, opóźnienia lub zmianę w zakresie podania, dostępności, składu, obliczenia lub przekazania wszelkich indeksów i nie są zobowiązane do informowania o tym posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Odpowiedni dostawcy indeksu nie sponsorują, nie popierają ani nie promują Funduszu, Spółki Zarządzającej ani Zarządzającego Inwestycjami, ani nie sponsorują, nie popierają, nie promują ani nie sprzedają Tytułów Uczestnictwa Funduszu. Nie składają też żadnych gwarancji ani oświadczeń dotyczących Funduszu, Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami, ani wykorzystania jakiegokolwiek indeksu.

Spółka Zarządzająca powinna utrzymywać plan awaryjny dotyczący indeksu, określający działania, jakie należy podjąć w przypadku znaczącej zmiany wskaźnika referencyjnego lub sytuacji, w której przestanie on być publikowany.

Uwaga dla inwestorów

Zgodnie z powyższymi informacjami zmienny element Zmiennej opłaty za zarządzanie jest oparty na różnicy wyników danego Typu Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie w porównaniu z Indekssem rynkowym. W konsekwencji Zmienna opłata za zarządzanie będzie różnić się w zależności od wyników danego typu Tytułów Uczestnictwa względem wyników Indeksu rynkowego obliczonych na początek i koniec każdego z Okresu wyników, a nie będzie oparta na wzrostach lub spadkach Wartości aktywów netto danego typu Tytułów Uczestnictwa w tym okresie.

Różnica wyników typu Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie i Indeksu rynkowego jest obliczana na podstawie odniesienia do ich wartości na początek i koniec każdego z Okresu wyników.

Przykłady Zmiennej opłaty za zarządzanie do zapłaty

Zwrot z danego typu Tytułów Uczestnictwa	Zwrot z Indeksu rynkowego	Wyniki wyższe/niższe	Opłata podstawowa	Element zmienny	VMF
15,0%	5,0%	9,5%	0,70%	0,20%	0,90%
10,0%	5,0%	4,8%	0,70%	0,16%	0,86%
5,0%	5,0%	0,0%	0,70%	0,00%	0,70%
0,0%	5,0%	-4,8%	0,70%	-0,16%	0,54%
0,0%	-5,0%	5,3%	0,70%	0,17%	0,87%
-5,0%	5,0%	-9,5%	0,70%	-0,20%	0,50%
-5,0%	-10,0%	5,6%	0,70%	0,18%	0,88%
-10,0%	-20,0%	12,5%	0,70%	0,20%	0,90%

Wartości wyników wyższych/niższych są obliczane w celu zapewnienia, że są one proporcjonalne, złożone i zamienne. Obliczenie wykonuje się w następujący sposób:

$$\text{Wyniki wyższe/niższe} = \frac{1 + \text{Zwrot z typu Tytułu Uczestnictwa}}{1 + \text{Zwrot z Indeksu rynkowego}} - 1$$

Dla każdego 1% wyższych/niższych wyników element zmienny zostanie podwyższony lub obniżony o 0,033% do maksymalnej wartości 0,20% lub minimalnej wartości -0,20%.

Minimalna kwota posiadania

Minimalna kwota posiadania dla wszystkich typów Tytułów Uczestnictwa w dowolnym momencie musi osiągać wartość brutto minimalnej inwestycji początkowej, która ma zastosowanie do poszczególnych typów Tytułów Uczestnictwa danego funduszu. Jeśli kwota posiadania Posiadacza danego typu Tytułów Uczestnictwa jest mniejsza od takiej minimalnej inwestycji początkowej, Rada Dyrektorów może dokonać przymusowego umorzenia wszystkich posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa zgodnie z procedurą opisaną w części III, sekcja 3.4, „Stosowni inwestorzy i ograniczenie praw własności” Prospektu.

Zabezpieczone typy Tytułów Uczestnictwa

Rada udostępniła Tytuły Uczestnictwa zabezpieczone walutami w przypadku kilku funduszy. Tytuły Uczestnictwa tego typu wykorzystują walutowe kontrakty terminowe typu forward jako zabezpieczenie przed niepożądanym ryzykiem walutowym.

Warto pamiętać, że transakcje zabezpieczające są wprowadzane bez względu na to, czy wartość waluty referencyjnej funduszu — lub waluty poszczególnych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu funduszu — spada czy rośnie w stosunku do innych walut. W przypadku wprowadzenia takiego zabezpieczenia osoby inwestujące w dany typ tytułów mogą być w istotnym stopniu chronieni przed ryzykiem spadku wartości waluty podstawowych pozycji portfela w stosunku do głównej waluty transakcji, ale też może to uniemożliwiać osiągnięcie przez nich korzyści ze wzrostu wartości waluty podstawowych pozycji portfela. Nie ma również gwarancji, że zastosowane zabezpieczenie całkowicie wyeliminuje całe ryzyko walutowe, na jakie narażeni są inwestorzy.

Podczas gdy wahania kursu będą miały oczywiście wpływ na Wartość aktywów netto i wyniki zabezpieczonego typu Tytułów Uczestnictwa w stosunku do niezabezpieczonego typu Tytułów Uczestnictwa w ramach tego samego funduszu, na wyniki będą miały również wpływ inne czynniki takie jak różnice stopy procentowej oraz powiązane koszty transakcji i koszty administracyjne zabezpieczenia.

Istnieją dwa główne typy zabezpieczenia walutowego:

1. Zabezpieczenie waluty referencyjnej funduszu

Walutowe kontrakty terminowe typu forward o wielkości porównywalnej do Wartości aktywów netto typu Tytułów Uczestnictwa są stosowane wyłącznie do zabezpieczenia waluty referencyjnej funduszu, plus/minus kosztów zabezpieczenia takich jak między innymi różnice stopy procentowej transakcji zabezpieczenia waluty referencyjnej. Tytuły Uczestnictwa tego typu są oznaczane parą walut zamieszczoną w nawiasie i umieszczoną za nazwą typu Tytułów Uczestnictwa. Na przykład: „(EUR/USD hedged)”. W tym przypadku celem zabezpieczonego typu tytułów uczestnictwa jest odzwierciedlenie w EUR wyników funduszu uzyskanych w USD.

2. **Typy Tytułów Uczestnictwa zabezpieczone przed ryzykiem walutowym z zastosowaniem metody opartej na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko**
- a) **Ocena waluty podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko**
Ma na celu zabezpieczenie przed skutkami wahań waluty podstawowej na poszczególnych poziomach bezpieczeństwa, aby inwestorzy mogli uzyskać zwroty z tytułu papieru wartościowych w swojej głównej walucie transakcji bez powiązanego udziału waluty.
- b) **Zabezpieczenie z zastosowaniem metody opartej na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko w odniesieniu do ekspozycji walutowej indeksu referencyjnego**
Jest stosowane w sytuacjach, gdy Zarządzający Inwestycjami zamierza zwiększyć wartość poprzez aktywne odchodzenie od pozycji walutowych indeksu referencyjnego. Zabezpieczanie ekspozycji walutowej funduszu względem jej indeksu referencyjnego — zamiast podstawowych papierów wartościowych funduszu — pozwala powstrzymać wpływ aktywnych pozycji walutowych Zarządzającego Inwestycjami przy jednoczesnym zabezpieczeniu przed pozostałym niepożądanym ryzykiem walutowym.
- c) **Ocena ze względu na pierwotne ryzyko przy zabezpieczeniu dostosowanym do indywidualnych potrzeb**
W przypadku niektórych zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa funduszy, które inwestują w różne typy aktywów, zabezpieczona jest wyłącznie ekspozycja walutowa wynikająca ze określonych typów aktywów (na przykład instrumenty o stałym dochodzie).

Więcej informacji na temat aspektów potencjalnego ryzyka związanego z zabezpieczeniem walutowym znajduje się w Części I Prospektu, 1. Informacje na temat Funduszu. 1.2. Czynniki ryzyka. Lista instrumentów, które mogą być używane do przeprowadzenia transakcji zabezpieczenia walutowego, znajduje się w strategii inwestycyjnej każdego zakresu funduszy w Części I Prospektu, 1. Informacje na temat Funduszu.

Zabezpieczone typy Tytułów Uczestnictwa oferowane przez Fundusz wymieniono w sekcji „Definicje”, a szczegółowa lista wszystkich zabezpieczonych typów Tytułów uczestnictwa dostępnych w każdym z funduszy w momencie wydania niniejszego Prospektu znajduje się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” na końcu Prospektu.

2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa

Procedury transakcyjne

Tytuły Uczestnictwa mogą być kupowane, sprzedawane lub zamieniane u dowolnego Dystrybutora albo subskrybowane, umarzone bądź zamieniane w Spółce Zarządzającej w dniu będącym dniem roboczym dla Dystrybutorów lub Spółki Zarządzającej, z zachowaniem procedur określonych przez Dystrybutorów lub Spółkę Zarządzającą. W przypadku transakcji dotyczących Tytułów Uczestnictwa dokonywanych za pośrednictwem Dystrybutorów mogą być stosowane różne procedury. Aby uzyskać więcej informacji na ten temat, należy skontaktować się z osobą kontaktową z Grupy FIL.

Jedna cena

Istnieje jedna cena nabycia i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa, która stanowi Wartość aktywów netto odpowiedniej Tytułu Uczestnictwa. W przypadku nabycia doliczana jest opłata wstępna, a w przypadku zamiany – opłata z tytułu zamiany, o ile ma to zastosowanie. W przypadku umorzeń jest potrącana opłata z tytułu umorzenia, o ile ma to zastosowanie. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu I może mieć także zastosowanie opłata związana z rozwodnieniem.

Potwierdzenia transakcji

Potwierdzenia transakcji są zwykle wystawiane w ciągu 24 godzin od alokacji Tytułów Uczestnictwa w przypadku nabycia lub od ustalenia ceny w przypadku umorzeń i zamian.

Godziny zakończenia handlu

W poniższej tabeli przedstawiono standardowe godziny zakończenia handlu.

Standardowe godziny zakończenia handlu	
Czas środkowoeuropejski	Czas brytyjski
16:00	15:00

Niestandardowe godziny zakończenia handlu	
Czas środkowoeuropejski	Czas brytyjski
13:00	12:00

Inne godziny zakończenia handlu mogą być ustalone z lokalnymi Dystrybutorami.

Fundusze z niestandardowymi godzinami zakończenia handlu	
Wszystkie fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych	
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fidelity Funds – Emerging Asia Fund
Fidelity Funds – Asia Focus Fund	Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund)
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund II

Fundusze z niestandardowymi godzinami zakończenia handlu	
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund.	Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Indonesia Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – Japan Fund
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds – Japan Advantage Fund
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund	Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Fidelity Funds – Malaysia Fund
Fidelity Funds – Australia Fund	Fidelity Funds – Pacific Fund
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Fidelity Funds – Singapore Fund
Fidelity Funds – China Focus Fund	Fidelity Funds – Sterling Cash Fund
Fidelity Funds – China High Yield Fund	Fidelity Funds – Taiwan Fund
Fidelity Funds – China Opportunities Fund	Fidelity Funds – Thailand Fund
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	

2.2.1. SPOSÓB NABYCIA TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Zapisy

Inwestorzy kupujący Tytuły Uczestnictwa po raz pierwszy muszą wypełnić formularz zapisu. Zlecenia kolejnych nabyć zasadniczo muszą obejmować kompletne informacje dotyczące rejestracji, nazwy funduszy, typy Tytułów Uczestnictwa, waluty rozliczeń oraz wartości kupowanych Tytułów Uczestnictwa. W zwykłych okolicznościach zlecenie nabycia jest realizowane dopiero po powiadomieniu przez bankiera o otrzymaniu rozliczonych środków.

W przypadku wspólnego udziału we własności, o ile w czasie zapisu nie określono w formie pisemnej inaczej, każdy z zarejestrowanych współposiadaczy jest upoważniony do podpisywania wszystkich dokumentów i składania zleceń dotyczących posiadanych Tytułów Uczestnictwa w imieniu pozostałych współposiadaczy. To upoważnienie pozostaje w mocy do chwili otrzymania przez Dystrybutora osobnego pisemnego powiadomienia o jego odwołaniu.

Wypełnione formularze, w przypadku których potwierdzono rozliczenie środków, otrzymane przez Dystrybutora lub Spółkę Zarządzającą (w przypadku, gdy inwestor dokonuje zapisu na Tytuły Uczestnictwa bezpośrednio w Spółce Zarządzającej) w dniu będącym dniem roboczym dla Dystrybutora i Spółki Zarządzającej (lub tylko Spółki Zarządzającej, jeśli formularz jest kierowany do niej) przed upływem odpowiednich godzin zakończenia handlu w Dniu Wyceny są z reguły realizowane w tym samym dniu w oparciu o następną obliczoną wartość aktywów netto odpowiedniego Tytułu Uczestnictwa z uwzględnieniem wszelkich opłat wstępnych.

Zazwyczaj Spółka Zarządzająca i/lub odpowiedni Dystrybutor nie akceptują płatności od osób innych niż zarejestrowani posiadacze Tytułów Uczestnictwa lub współposiadacze Tytułów Uczestnictwa, ani nie dokonują płatności na rzecz takich osób.

Spółka Zarządzająca może opóźnić przetwarzanie zapisu do czasu otrzymania wszystkich dokumentów, które mogą być niezbędne w celu zachowania zgodności ze stosownymi przepisami.

Cena

Cena nabycia składa się z Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego typu obliczonej w Dniu Wyceny oraz ze stosownej opłaty wstępnej. Liczba Tytułów Uczestnictwa zostanie zaokrąglona w górę lub w dół do setnej części Tytułu Uczestnictwa.

Szczegóły dotyczące aktualnej Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa każdego typu można uzyskać u każdego Dystrybutora lub w każdej Spółce Zarządzającej. Szczegóły dotyczące Wartości aktywów netto funduszy zastrzeżonych można uzyskać jedynie w Spółce Zarządzającej. Wartości aktywów netto odpowiednich typów tytułów są publikowane w sposób ustalany okresowo przez Spółkę Zarządzającą.

Subskrypcja w naturze

Cena nabycia, z wyłączeniem wszelkich prowizji od sprzedaży, musi zostać uiszczona w formie wniesienia stosownych papierów wartościowych funduszu zgodnych z polityką inwestycyjną i ograniczeniami inwestycyjnymi danego funduszu. Wymagane jest uzyskanie zgody Rady Dyrektorów oraz zachowanie zgodności z wszelkimi stosownymi przepisami prawa i regulacjami, zwłaszcza w odniesieniu do specjalnego raportu sporządzonego na żądanie Rady Dyrektorów przez zatwierdzonego ustawowego biegłego rewidenta Funduszu.

Szczególne koszty takiego nabycia w naturze, w szczególności związane z opracowaniem specjalnego raportu, w zwykłej sytuacji poniesie nabywca lub osoba trzecia.

Waluty

Oprócz Głównej Waluty Transakcji obowiązującej w przypadku danego funduszu i/lub danego typu Tytułów Uczestnictwa inwestorzy mogą składać zamówienia na Tytuły Uczestnictwa u Dystrybutorów w innych popularnych walutach, które są całkowicie wymienne. Informacje dotyczące takich walut inwestorzy mogą uzyskać u Dystrybutorów. Dystrybutorzy mogą publikować informacje dotyczące

innych akceptowanych walut. Transakcje walutowe wymagane do obsługi nabyć/umorzeń mogą być łączone i będą przeprowadzane przez centralny dział finansowy Grupy FIL na zasadach rynkowych za pośrednictwem spółek z Grupy FIL, które mogą czerpać korzyści z takich transakcji. Rozliczeń należy dokonywać w walucie, w której zostało złożone zamówienie.

Inwestorzy dokonujący zapisu na Tytuły Uczestnictwa bezpośrednio w Spółce Zarządzającej mogą dokonywać rozliczeń wyłącznie w jednej z Głównych Walut Transakcji odpowiedniego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku przymusowego umorzenia Tytułów Uczestnictwa, z zastrzeżeniem warunków opisanych w statucie, odpowiednia inwestycja zostanie automatycznie umorzona w Głównej Walucie Transakcji (o ile Rada nie zdecydowała inaczej lub odpowiedni Posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie zlecił inaczej) i nie zostanie pobrana żadna opłata z tytułu umorzenia względem obliczonej Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa, a wpływy zostaną zwrócone na odpowiedni rachunek bankowy Posiadacza Tytułów Uczestnictwa.

Rozliczenie

Rozliczeń należy dokonywać elektronicznym przelewem bankowym z uwzględnieniem opłat bankowych. Płatności należy dokonywać na rachunek bankowy wskazany przez Dystrybutora jako właściwy w przypadku danej waluty rozliczenia.

Inne metody płatności wymagają uprzedniej zgody Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej. W przypadku akceptowania płatności czekiem (lub jeśli elektroniczny przelew bankowy nie umożliwi natychmiastowego odbioru rozliczonych środków pieniężnych) przetwarzanie zlecenia jest zazwyczaj odraczane do momentu odbioru rozliczonych środków. Rozliczone środki są inwestowane z uwzględnieniem opłat bankowych.

Z reguły posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni odczekać co najmniej trzy dni robocze przed dokonaniem zamiany, sprzedaży lub umorzenia swoich Tytułów Uczestnictwa, które nabyli lub subskrybowali.

Pełna własność Tytułów Uczestnictwa jest zazwyczaj przenoszona na inwestora po otrzymaniu rozliczonych środków.

Forma Tytułów Uczestnictwa

Tytuły Uczestnictwa typu A, E, Y-VMF oraz Y są emitowane w formie imiennej na nazwisko subskrybenta lub są udostępniane za pośrednictwem systemu Clearstream Banking, o ile nie określono inaczej w uwagach dotyczących odpowiednich funduszy w części I niniejszego Prospektu. Tytuły Uczestnictwa typu C, I oraz P są emitowane w formie imiennej. Tytuły Uczestnictwa typu P nie są dostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych, a Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF, I, X mogą być dostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych z zastrzeżeniem kwalifikowalności oraz akceptacji Dystrybutora. Tytuły Uczestnictwa na okaziciela nie są już emitowane przez Fundusz w następstwie decyzji podjętej przez Radę 14 maja 1996 r. Imienne Tytuły Uczestnictwa są przechowywane w rejestrze ustanowionym przez Fundusz lub jego przedstawiciela w imieniu inwestora. Dokumenty Tytułów Uczestnictwa nie są wydawane.

Może być wymagane potwierdzenie posiadania imiennych aktywów, które zostanie wysłane pocztą do Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej w ciągu około czterech tygodni po dokonaniu płatności za Tytuły Uczestnictwa oraz dostarczeniu szczegółowych informacji dotyczących rejestracji.

Ustawodawstwo dotyczące zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z ustawą luksemburską z 5 kwietnia 1993 r. dotyczącą sektora finansowego (z późniejszymi zmianami), ustawą luksemburską z 12 listopada 2004 r. dotyczącą zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (z późniejszymi zmianami), ustawą z 27 października 2010 r. wzmacniającą ramy prawne w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzeniem CSSF nr 12-02 z 14 grudnia 2012 r. wprowadzającym w życie wzmocnienie prawnie wiążących ram regulacyjnych, jak również z powiązanymi okólnikami luksemburskiego organu nadzoru, Fundusz został zobowiązany do podjęcia środków w zakresie zapobiegania wykorzystaniu funduszy inwestycyjnych do celów związanych z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu.

Z tego powodu została przez Spółkę Zarządzającą lub odpowiednich Dystrybutorów wprowadzona procedura identyfikacji Inwestorów, a także – w stosownych przypadkach – beneficjentów rzeczywistych. Do formularza zapisu inwestora należy dołączyć odpowiednie dokumenty tożsamości. Inwestorzy mogą być także w danym przypadku proszeni o dostarczenie dodatkowych lub zaktualizowanych dokumentów tożsamości w oparciu o obowiązujące wymagania „due diligence” w stosunku do klientów, zgodnie z odpowiednimi przepisami i regulacjami prawnymi. Takie informacje mogą obejmować źródło majątku oraz zawód. Niedostarczenie dokumentacji może prowadzić do opóźnienia inwestycji lub zablokowania środków ze sprzedaży.

W przypadku pytań dotyczących wymaganych dokumentów tożsamości należy skontaktować się ze Spółką Zarządzającą lub osobą kontaktową w Grupie FIL.

2.2.2. SPOSÓB SPRZEDAŻY TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Zlecenia sprzedaży

Zlecenia sprzedaży imiennych Tytułów Uczestnictwa należy kierować do Dystrybutora lub do Spółki Zarządzającej. Zlecenia takie muszą zawierać pełne informacje dotyczące rejestracji, nazwy funduszy, typów Tytułów Uczestnictwa, walut rozliczeń, liczby lub wartości sprzedawanych Tytułów Uczestnictwa, jak również dane banku. Zlecenia otrzymane w dniu roboczym dla Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej przed upływem odpowiedniej godziny zakończenia handlu w Dniu Wyceny są z reguły realizowane tego samego dnia w oparciu o następną obliczoną Wartość aktywów netto odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa. Zazwyczaj Spółka Zarządzająca i/lub odpowiedni Dystrybutor nie akceptują płatności od osób innych niż zarejestrowani posiadacze Tytułów Uczestnictwa lub współposiadacze Tytułów Uczestnictwa, ani nie dokonują płatności na rzecz takich osób.

Posiadacze imiennych Tytułów Uczestnictwa muszą przesłać podpisane zlecenia na piśmie. W przypadku współwłasności, o ile w czasie zapisu nie postanowiono w formie pisemnej inaczej, każdy z zarejestrowanych współposiadaczy Tytułów jest upoważniony do podpisywania wszystkich dokumentów i składania zleceń w imieniu pozostałych współposiadaczy. To upoważnienie pozostanie w mocy do chwili otrzymania przez Dystrybutora lub Spółkę Zarządzającą osobnego pisemnego powiadomienia o jego wygaśnięciu.

Minimalna wartość Tytułów Uczestnictwa w jednym funduszu musi być nie mniejsza niż minimalna inwestycja początkowa. Jeśli wartość Tytułów Uczestnictwa funduszu należących do dowolnego posiadacza jest niższa od kwoty określonej jako

minimalna inwestycja początkowa, wówczas Fundusz może dokonać przymusowego umorzenia wszystkich posiadanych przez niego Tytułów Uczestnictwa w danym funduszu zgodnie ze statutem.

Rozliczenie

Rozliczenie jest zazwyczaj dokonywane za pośrednictwem elektronicznego przelewu bankowego. Spółka Zarządzająca dołoży starań, aby rozliczać płatności w ciągu trzech dni roboczych (jednak nie później niż w ciągu pięciu dni roboczych) od odbioru zlecenia na piśmie. Aktualnie wyjątki stanowią fundusze wymienione poniżej. Jeśli w wyjątkowych okolicznościach dokonanie płatności w odpowiednim okresie jest niemożliwe, płatność nastąpi w najbliższym racjonalnie możliwym terminie, bez odsetek. Ponadto różne terminy rozliczeń mogą mieć zastosowanie w przypadku, gdy rozliczenie jest dokonywane za pośrednictwem lokalnego banku korespondenta, agenta płatności lub innych agentów. Kwoty rozliczenia mogą podlegać opłatom bankowym nakładanym przez bank posiadacza Tytułów Uczestnictwa (lub opłatom banku korespondenta). Płatność będzie dokonywana w jednej z Głównych Walut Transakcji odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa lub na żądanie posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia płatność może być zrealizowana w jednej z trzech głównych walut wymiennalnych.

Fundusze z terminem rozliczenia wynoszącym zwykle pięć dni roboczych	
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund

Cena

W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P może zostać nałożona opłata za sprzedaż lub za wykup wynosząca do 1,00% Wartości aktywów netto (z uwzględnieniem kosztów), która zostanie przekazana Głównemu Dystrybutorowi. W obecnej chwili opłata sprzedaż ani opłata za wykup nie jest nakładana w przypadku innych typów tytułów. Jednak zastrzega się możliwość nałożenia opłaty za sprzedaż lub opłaty za wykup (nieprzekraczającej 1,00% Wartości aktywów netto) dotyczącej niektórych innych typów Tytułów, o ile w rozdziale 2.1 „Typy Tytułów Uczestnictwa” w części II Prospektu nie określono wyjątku dla danego typu, jeśli Rada Dyrektorów uzna to za stosowne w przyszłości. W takiej sytuacji opłata będzie przekazywana Głównemu Dystrybutorowi. W przypadku nałożenia opłaty za wykup w odniesieniu do innych typów Tytułów Prospekt zostanie zaktualizowany, a inwestorzy odpowiednio powiadomieni.

Wykup w naturze

Jeśli Rada Dyrektorów i/lub Spółka Zarządzająca tak postanowią, Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca będą mieć prawo do wypłaty każdemu posiadaczowi żądającemu wykupu Tytułów Uczestnictwa ceny wykupu w naturze (jednak pod warunkiem wyrażenia zgody przez posiadacza, jeśli odkupywane Tytuły wycenione zostaną na mniej niż 100 000 USD) przez przydział aktywów inwestycyjnych pochodzących z puli powiązanej z danymi typami Tytułów Uczestnictwa, których wartość (obliczona w sposób opisany w art. 22 statutu) jest równa wartości odkupywanych Tytułów w Dniu Wyceny, na który jest obliczana cena wykupu przedmiotowych Tytułów. Natura i rodzaj przekazanych w takim przypadku aktywów zostaną określone w sposób uzasadniony i godziwy, bez uszczerbku dla innych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danych typów, a wycena zostanie potwierdzona specjalnym sprawozdaniem biegłego rewidenta w zakresie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje bądź przez Radę Dyrektorów. Koszty przeniesienia własności w zwykłej sytuacji poniesie osoba otrzymująca aktywa.

2.2.3. SPOSÓB ZAMIANY TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Tytuły Uczestnictwa typu A

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość swoich Tytułów danego funduszu lub typu na inny, jeśli spełniają minimalne wymagania inwestycyjne dla istniejących i nowych funduszy lub typów Tytułów Uczestnictwa.

Tytuły Uczestnictwa typu C

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu C jednego funduszu na Tytuły typu C innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu D

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów Uczestnictwa typu D jednego funduszu na Tytuły Uczestnictwa typu D innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu E

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu E jednego funduszu na Tytuły typu E innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu I

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu I lub Tytułów typu I-VMF jednego funduszu na Tytuły typu I i/lub Tytuły typu I-VMF innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu J

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu J jednego funduszu na Tytuły typu J innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu P

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu P jednego funduszu na Tytuły typu P innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu X

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu X jednego funduszu na Tytuły typu X innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Tytuły Uczestnictwa typu Y

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zamieniać część lub całość Tytułów typu Y i/lub Tytułów typu Y-VMF jednego funduszu na Tytuły typu Y lub Tytuły typu Y-VMF innego funduszu (jeśli zostały wyemitowane).

Niezależnie od zasad przedstawionych powyżej dotyczących Tytułów Uczestnictwa typu od C do Y, Rada Dyrektorów (lub jej przedstawiciele) może, według własnego uznania i zgodnie z wymaganiami opisanymi w Prospekcie, zdecydować o przyjęciu zleceń zamiany Tytułów Uczestnictwa jednego funduszu na Tytuły Uczestnictwa innego typu w innym funduszu lub tym samym funduszu, pod warunkiem że wszyscy posiadacze Tytułów Uczestnictwa określonego typu składający zlecenia zamiany na ten sam Dzień Wyceny będą traktowani jednakowo.

Procedury

Zlecenia zamiany Tytułów Uczestnictwa powinny być kierowane do Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej. Zlecenie powinno zawierać wszystkie dane rachunku oraz liczbę lub wartość Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać zamienione we wskazanych z nazwy funduszach i typach W przypadku współwłasności, o ile w czasie zapisu nie postanowiono w formie pisemnej inaczej, każdy z zarejestrowanych współposiadaczy Tytułów jest upoważniony do podpisywania wszystkich dokumentów i składania zleceń w imieniu pozostałych współposiadaczy. To upoważnienie pozostaje w mocy do chwili otrzymania przez Dystrybutora lub Spółkę Zarządzającą osobnego pisemnego powiadomienia o jego odwołaniu.

Posiadacze nie mogą zostać zarejestrowani jako właściciele nowych Tytułów Uczestnictwa w funduszu docelowym zamiany, dopóki Dystrybutor lub Spółka Zarządzająca nie otrzyma informacji o zrzeczeniu się Tytułów Uczestnictwa w dotychczasowym funduszu. Zwykle posiadacze muszą poczekać do trzech dni roboczych od otrzymania powiadomienia o zakończeniu wykonania zlecenia od Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej, zanim będą mogli sprzedawać lub zamieniać nowe Tytuły Uczestnictwa na tytuły innego funduszu. Aktualnie wyjątek stanowi fundusz Fidelity Funds – Taiwan Fund. W jego przypadku posiadacze muszą poczekać sześć dni roboczych od otrzymania powiadomienia o zakończeniu wykonania dokumentacji od Dystrybutora Funduszu, zanim będą mogli sprzedawać lub zamieniać Tytuły Uczestnictwa na tytuły innego funduszu.

Wartość zamiany

Minimalna wartość Tytułów Uczestnictwa w jednym funduszu musi być nie mniejsza niż minimalna inwestycja początkowa.

Z tego powodu posiadacze muszą dokonać zamiany spełniającej warunek odpowiedniej minimalnej wartości inwestycji początkowej lub, w przypadku funduszu, w którym posiadają już Tytuły, odpowiedniej minimalnej wartości inwestycji kolejnej. W przypadku zamiany części Tytułów Uczestnictwa minimalna wartość pozostałych Tytułów powinna być nie mniejsza niż minimalna inwestycja początkowa.

Cena

Zlecenia zamiany otrzymane w dniu będącym dniem roboczym dla Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej przed końcem sesji transakcyjnej w Dniu Wyceny są wyceniane zgodnie z Wartością aktywów netto obowiązującą tego dnia w przypadku wszystkich objętych zamianą funduszy. Jeśli posiadacz zamieni Tytuły Uczestnictwa funduszu, którego sesje transakcyjne kończą się o 15:00 w Wielkiej Brytanii (o 16:00 czasu środkowoeuropejskiego) na Tytuły funduszu z wcześniejszym czasem zakończenia sesji transakcyjnej (zwykle 12:00 w Wielkiej Brytanii, 13:00 czasu środkowoeuropejskiego), strona kupna tej zamiany może zostać wyceniona według Wartości aktywów netto obliczonej w następnym Dniu Wyceny. W poniższej tabeli przedstawiono fundusze, w przypadku których obowiązują opłaty za zamianę płatne Głównemu Dystrybutorowi.

		NA	
		Typy Tytułów Uczestnictwa bez opłaty wstępnej*	Wszystkie inne typy Tytułów Uczestnictwa
Z	Typy Tytułów Uczestnictwa bez opłaty wstępnej	0%	Do wysokości pełnej opłaty wstępnej** dla typu, na który jest dokonywana zamiana
	Wszystkie inne typy Tytułów Uczestnictwa	0%	Do 1,00% Wartości aktywów netto

Opłata za zamianę w wysokości 1% Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa ma zastosowanie do wszystkich zamian z Tytułów Uczestnictwa funduszu Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund na Tytuły Uczestnictwa w ramach tego samego funduszu lub w innych funduszach Funduszu z wyjątkiem ostatniego miesiąca kalendarzowego przed terminem zapadalności (od 22 kwietnia 2024 r. do 22 maja 2024 r.), kiedy opłata 1% z tytułu umorzenia lub zamiany jest anulowana. Według uznania Głównego Dystrybutora taka opłata z tytułu umorzenia może zostać zwrócona funduszom. Powinno to zrekompensować lub przynajmniej zmniejszyć wszelki negatywny wpływ na pozostałych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa spowodowany zmniejszeniem się wartości inwestycji funduszy w wyniku kosztów poniesionych na skutek sprzedaży części inwestycji funduszy w celu zapewnienia środków na pokrycie opłaty z tytułu umorzenia obejmującej opłatę skarbową oraz wszelkie różnice w cenie zakupu i sprzedaży takich inwestycji.

Opłaty za zamianę będą stosowane do wszystkich zamian (o ile mają tam zastosowanie) między funduszami i typami Tytułów Uczestnictwa w funduszu. Opłaty za zamianę nie obowiązują w przypadku zamian na fundusze zastrzeżone lub zamian między takimi funduszami.

Kurs wymiany walut stosowany w przypadku, gdy ceny odpowiednich funduszy są denominowane w różnych walutach, dotyczy cen nabycia Tytułów Uczestnictwa w danym dniu. Liczba Tytułów Uczestnictwa zostanie zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej jednej setnej tytułu.

2.3. Obliczanie Wartości aktywów netto

Wartość aktywów netto każdego funduszu jest określana w Walucie referencyjnej odpowiedniego funduszu zgodnie z postanowieniami statutu. Wartość aktywów netto każdego typu Tytułów Uczestnictwa jest określana w Głównej Walucie Transakcji dla odpowiedniego typu.

Wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa każdego funduszu oraz (jeśli ma zastosowanie) każdego typu Tytułów Uczestnictwa funduszu jest obliczana najpierw (jeśli ma to zastosowanie) przez określenie proporcji aktywów netto odpowiedniego funduszu powiązanych z każdym typem Tytułów Uczestnictwa, co powoduje uwzględnienie należnej opłaty dystrybucyjnej dla tytułów typu E. Obliczona kwota zostanie podzielona na liczbę Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego typu istniejących na najbliższe zamknięcie dnia w zakresie, w jakim to będzie możliwe.

Statut zawiera regulamin wyceny stosowany przy określaniu Wartości aktywów netto:

- a. w przypadku funduszy innych niż fundusze gotówkowe
 1. wartość wszystkich środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend płatnych gotówką oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych i jeszcze nieotrzymanych zostanie wykazana w pełnej ich wysokości, chyba że w danym przypadku zapłacenie lub uzyskanie tej kwoty w pełnej wysokości jest mało prawdopodobne. Wówczas ich wartość zostanie określona po dokonaniu takiego dyskonta, jakie Dyrektorzy lub ich przedstawiciele uznają w danym przypadku za właściwe, aby odzwierciedlić ich rzeczywistą wartość;
 2. wartość zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych jest określana na podstawie ostatniej dostępnej ceny na odpowiedniej giełdzie lub rynku regulowanym, na których te papiery wartościowe lub aktywa znajdują się w obrocie lub są dopuszczone do obrotu. W przypadku gdy takie papiery wartościowe i inne aktywa są notowane lub dopuszczone do obrotu na jednej lub większej liczbie giełd lub rynków regulowanych, Rada Dyrektorów lub jej przedstawiciel przyjmie zasady dotyczące kolejności według priorytetu, w jakiej będą stosowane ceny papierów wartościowych i aktywów z takich giełd lub innych rynków regulowanych;
 3. jeśli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego nie znajduje się w obrocie lub nie jest dopuszczony do obrotu na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub Rynku Regulowanym albo w przypadku, gdy ostatnia dostępna cena zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego znajdujących się w takim obrocie lub dopuszczonych do takiego obrotu nie odpowiada ich realnej wartości rynkowej, Rada Dyrektorów lub jej przedstawiciel dokona wyceny na podstawie w sposób uzasadniony przewidywalnej ceny sprzedaży danych aktywów, która zostanie określona rozważnie i w dobrej wierze;
 4. finansowe instrumenty pochodne, które nie są notowane na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub nie znajdują się w obrocie na żadnym innym Rynku Regulowanym zostaną wycenione zgodnie z praktyką rynkową;
 5. jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, w tym funduszy, będą wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto podanej przez odpowiednie przedsiębiorstwo; oraz
 6. aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego mogą być wyceniane według wartości nominalnej powiększonej o wszystkie narosłe odsetki, według wartości rynkowej, według modelu lub na podstawie zamortyzowanych kosztów pod pewnymi określonymi warunkami (dotyczy to także instrumentów z krótkim okresem pozostałym do terminu zapadalności, jeżeli uznano je za uprawnione do uzyskania odpowiedniego przybliżenia cen instrumentu), o ile stworzono procedury eskalacji, które gwarantują niezwłoczne podjęcie działań naprawczych w przypadku, gdy zamortyzowane koszty nie zapewniają już wiarygodnego przybliżenia ceny instrumentu. Wszystkie inne aktywa w przypadkach, gdy praktyka na to zezwala, mogą być wyceniane w ten sam sposób.
- b. w przypadku funduszy gotówkowych
 1. wartość wszystkich środków pieniężnych w kasie lub w depozytach, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend płatnych gotówką oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, jak wyżej wymieniono, i jeszcze nieotrzymanych zostanie wykazana w pełnej ich wysokości, chyba że w danym przypadku zapłacenie lub uzyskanie tej kwoty w pełnej wysokości jest mało prawdopodobne. Wówczas ich wartość zostanie określona po dokonaniu takiego dyskonta, jakie Rada Dyrektorów uzna w danym przypadku za właściwe, aby odzwierciedlić ich rzeczywistą wartość;
 2. Tytuły Uczestnictwa lub jednostki funduszy rynku pieniężnego będą wyceniane na podstawie ostatnio dostępnej wartości aktywów netto podanej przez odpowiednie fundusze rynku pieniężnego;
 3. aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego będą wyceniane według wartości rynkowej albo według modelu, gdy użycie wyceny według wartości rynkowej nie jest możliwe lub dane rynkowe nie są wystarczającej jakości;
 4. wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta funduszu zostaną przeliczone według odpowiedniego kursu kasowego podanego przez bank lub inną uznaną instytucję finansową.

Ponadto wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa danych typów Tytułów Uczestnictwa będzie każdego dnia udostępniana w Internecie na stronie Spółki Zarządzającej i zaokrąglana do najbliższych czterech miejsc dziesiętnych.

Rada Dyrektorów lub jej przedstawiciel może przyjąć inne zasady wyceny w dobrej wierze oraz zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami i procedurami wyceny, jeśli którakolwiek z wyżej wymienionych zasad wyceny nie odzwierciedla metody wyceny powszechnie używanej na określonych rynkach lub którakolwiek z tych zasad wyceny wydaje się niedokładna pod względem określania wartości aktywów Funduszu.

Na przykład jeśli rynek, na którym inwestuje Fundusz, jest zamknięty w czasie przeprowadzania wyceny przez Fundusz, ostatnie dostępne ceny rynkowe mogą nie odzwierciedlać wartości godziwej aktywów Funduszu. Taka sytuacja może wystąpić, gdy na innych rynkach otwartych w czasie przeprowadzania wyceny Funduszu, z którymi zamknięty rynek jest silnie skorelowany, występują istotne zmiany cen (następujące już po zamknięciu rynku, na którym inwestuje Fundusz). W przypadku określania wartości godziwej aktywów na zamkniętym rynku mogą też być brane pod uwagę inne czynniki. Niedokonywanie korekty cen zamknięcia do wartości godziwej może być wykorzystywane przez niektórych inwestorów kosztem inwestorów długoterminowych w ramach działań określanych jako wykorzystywanie trendów giełdowych.

Rada Dyrektorów lub jej przedstawiciele mogą skorygować ostatnią dostępną cenę rynkową w celu uwzględnienia wydarzeń na rynku i innych wydarzeń, które wystąpiły po zamknięciu rynku i przed momentem wyceny aktywów Funduszu. Takie korekty są wykonywane zgodnie z ustalonymi zasadami i procedurami jawnymi dla depozytariusza i biegłych rewidentów Funduszu. Wszystkie korekty są stosowane spójnie w ramach funduszy i typów Tytułów Uczestnictwa.

W innych sytuacjach, w tym w przypadku zawieszenia notowań aktywów, braku obrotu nimi przez pewien czas lub niedostępności ich aktualnej ceny rynkowej, będą stosowane podobne procesy korekty. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że może wystąpić sytuacja, w której płatności na rzecz danego funduszu, na przykład wynikające z pozwów zbiorowych, mogą nie zostać uwzględnione w Wartości aktywów netto funduszu do czasu, gdy zostaną w rzeczywistości otrzymane, ponieważ status tych płatności może być ze swojej natury niepewny.

Wartość aktywów i zobowiązań niewyrażona w Walucie referencyjnej funduszu ani Głównej Walucie Transakcji dla typu Tytułów Uczestnictwa zostanie przeliczona na Walutę referencyjną funduszu lub Główną Walutę Transakcji dla typu Tytułów Uczestnictwa po ostatnio podanym kursie jednego z głównych banków. Jeśli takie notowania kursowe nie będą dostępne, kurs walutowy zostanie określony w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów lub zgodnie z procedurami przez nią ustalonymi.

Aktywa funduszu to aktywa przypisane do funduszu pomniejszone o zobowiązania przypisane do funduszu. W przypadku gdy aktywa lub zobowiązania Funduszu nie mogą zostać powiązane z konkretnym funduszem, takie aktywa lub zobowiązania zostaną przydzielone do wszystkich funduszy lub do wszystkich odpowiednich funduszy proporcjonalnie do Wartości aktywów netto tych funduszy. Zobowiązania są powiązane z określonym funduszem jednak tylko wyjątkowo, gdy Rada Dyrektorów podejmie solidarne zobowiązania, które mogą być powiązane z kilkoma lub wszystkimi funduszami, jeśli jest to w interesie posiadaczy odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

Obliczanie Wartości aktywów netto jest przeprowadzane przez Spółkę Zarządzającą w sposób zgodny z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości i standardami międzynarodowymi. W przypadku braku działania w złej wierze, zaniedbania lub oczywistego błędu wszystkie decyzje dotyczące obliczania Wartości aktywów netto podejmowane przez Spółkę Zarządzającą będą ostateczne i wiążące dla Funduszu oraz dla przeszłych, obecnych i przyszłych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

2.4. Zasady korygowania cen (ograniczenie rozwodnienia)

Duże transakcje kupna lub sprzedaży w funduszu mogą rozwodnić aktywa funduszu, ponieważ cena, za którą inwestor kupuje lub sprzedaje Tytuły Uczestnictwa, może nie odpowiadać w pełni kosztom transakcji i innym kosztom powstałym, gdy zarządzający portfelem obraca papierami wartościowymi w celu obsługi dużych przychodzących lub wychodzących przepływów środków pieniężnych. Aby uwzględnić taką sytuację i lepiej chronić obecnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, od 1 listopada 2007 r. wprowadzono zasady korygowania cen w ramach zwykłego procesu codziennej wyceny, tak aby uwzględnić wpływ kosztów transakcji i innych kosztów, jeśli zostaną one uznane za istotne.

Jeśli w dniu transakcji zagregowane transakcje netto Tytułów Uczestnictwa funduszu przekroczą próg ustalony dla każdego funduszu przez Radę Dyrektorów, w celu pokrycia kosztu dziennych transakcji netto na poziomie funduszu wartość aktywów może zostać skorygowana w górę lub w dół w celu odzwierciedlenia kosztów, które mogły zostać poniesione z tytułu likwidacji lub nabycia aktywów inwestycyjnych. Proóg ustalony przez Radę Dyrektorów uwzględni czynniki takie jak sytuacja rynkowa, szacowane koszty rozwodnienia i wielkość funduszy. Działania po osiągnięciu tych progów będą podejmowane w sposób automatyczny i spójny. Korekta w górę zostanie zastosowana, gdy zagregowana wartość netto transakcji będzie skutkowałą zwiększeniem liczby Tytułów Uczestnictwa. Korekta w dół zostanie zastosowana, gdy zagregowana wartość netto transakcji będzie skutkowałą zmniejszeniem liczby Tytułów Uczestnictwa. Skorygowana wartość aktywów będzie miała zastosowanie do wszystkich transakcji danego dnia.

Niektóre fundusze są obecnie zarządzane wspólnie, a zagregowane grupy aktywów są określane nazwą „pula”. Poszczególne fundusze mogą inwestować swoje aktywa w jednej lub większej liczbie pul. W celu stosowania zasad korygowania cen Rada Dyrektorów może ustanowić próg korygowania cen na poziomie puli.

Korekta ceny będzie dokonywana przy użyciu normalnych kosztów transakcyjnych i innych kosztów dotyczących danych aktywów, w które zainwestował fundusz, i nie przekroczy 2% pierwotnej wartości aktywów netto. Jednak chociaż oczekiwana korekta cen nie powinna przekroczyć poziomu 2%, Rada Dyrektorów może w wyjątkowych okolicznościach podjąć decyzję o podniesieniu tego limitu korekty w celu ochrony interesów Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Ponieważ wszelkie takie korekty cen są zależne od zagregowanych transakcji netto Tytułami Uczestnictwa, nie można precyzyjnie przewidzieć, czy taka korekta w ogóle nastąpi, a co za tym idzie, jak często trzeba będzie jej dokonywać.

2.5. Wspólne zarządzanie aktywami

W celu efektywnego zarządzania Rada Dyrektorów może postanowić, że aktywa pewnych funduszy Fidelity Funds będą wspólnie zarządzane. W takich przypadkach aktywa różnych funduszy będą zarządzane wspólnie. Wspólnie zarządzane aktywa są nazywane „pulą”, jednak takie pule są używane wyłącznie na wewnętrzne potrzeby związane z zarządzaniem. Pule nie są osobnymi instrumentami i nie są bezpośrednio dostępne dla inwestorów. Każdy ze wspólnie zarządzanych funduszy jest przypisany do określonych aktywów.

Gdy aktywa więcej niż jednego funduszu są zebrane w puli, aktywa będące częścią jednego z tych funduszy będą początkowo określane w odniesieniu do początkowego przydziału aktywów do puli, a następnie będą zmieniać się w przypadku wystąpienia dodatkowych przydziałów albo wycofań.

Uprawnienie uczestniczących funduszy do wspólnie zarządzanych aktywów dotyczy wszystkich aktywów inwestycyjnych w puli.

Dodatkowe inwestycje dokonywane w imieniu wspólnie zarządzanych funduszy będą przydzielane zgodnie z uprawnieniami funduszy, a sprzedawane aktywa będą podobny sposób potrącane z aktywów przypisanych do odpowiednich uczestniczących funduszy.

2.6. Tymczasowe zawieszenie określania Wartości aktywów netto, emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa

Rada Dyrektorów może zawiesić określanie Wartości aktywów netto, emisję, zamianę i wykup Tytułów Uczestnictwa:

- a. w okresie (innym niż zwykle dni wolne od pracy lub zwyczajowe przerwy w weekend) zamknięcia rynku lub giełdy, na której jest notowana znacząca część aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z funduszem, gdy jest to główny rynek lub giełda dla takich aktywów inwestycyjnych, pod warunkiem, że zamknięcie takiej giełdy lub rynku wywiera wpływ na wycenę notowanych tam aktywów inwestycyjnych; lub w okresie, gdy transakcje na takim rynku lub giełdzie są w znacznym stopniu ograniczone lub zawieszono, pod warunkiem, że takie ograniczenie lub zawieszenie wywiera wpływ na wycenę aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z notowanym tam funduszem;
- b. w okresie zagrożenia, w wyniku którego zbycie przez Fundusz posiadanych aktywów inwestycyjnych powiązanych z danym funduszem i stanowiących znaczącą część aktywów funduszu nie jest w praktyce wykonalne lub może być w znacznym stopniu szkodliwe dla posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa;
- c. w okresie awarii środków komunikacji zwykle używanych do ustalania ceny aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z danym funduszem albo aktualnych cen na rynku bądź giełdzie papierów wartościowych;
- d. gdy z jakiegokolwiek innego powodu nie można bezzwłocznie lub dokładnie ustalić ceny aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z danym funduszem;
- e. w okresie, gdy przekazanie środków pieniężnych związanych lub potencjalnie związanych z realizacją płatności lub z płatnością za inwestycje Funduszu nie może zostać w opinii Rady Dyrektorów zrealizowane po zwykłych kursach walutowych;
- f. gdy nie można dokładnie określić wartości inwestycji dowolnej spółki zależnej Funduszu;
- g. w okresie, gdy w opinii Rady Dyrektorów lub Spółki Zarządzającej istnieją nadzwyczajne okoliczności, w których kontynuowanie obrotu Tytułami Uczestnictwa Funduszu lub dowolnego innego funduszu byłoby niepraktyczne lub nieuczciwe w stosunku do Posiadaczy, albo okoliczności, w których brak zawieszenia mógłby spowodować powstanie jakichkolwiek zobowiązań podatkowych Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Funduszu lub funduszu bądź poniesienie przez nich innych strat finansowych czy innych niedogodności, których w przeciwnym razie można by uniknąć, albo dowolne inne okoliczności;
- h. jeśli Fundusz lub dowolny fundusz jest w trakcie likwidacji lub jest zagrożony likwidacją, w dniu lub w dniu następującym po dniu podjęcia takiej decyzji przez Radę Dyrektorów lub przekazania Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa powiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, na którym ma zostać przyjęta uchwała o likwidacji Funduszu lub dowolnego funduszu;
- i. w przypadku fuzji, jeśli Rada Dyrektorów i (lub) Spółka Zarządzająca uzna takie posunięcie za uzasadnione ze względów związanych z ochroną posiadaczy Tytułów Uczestnictwa;
- j. w przypadku zawieszenia obliczania wartości aktywów netto jednego lub większej liczby bazowych funduszy inwestycyjnych, w które fundusz zainwestował znaczącą część aktywów.

Oprócz tego, jeśli w dowolnym Dniu Wyceny zlecenia wykupu lub zamiany obejmą więcej niż 10% istniejących Tytułów Uczestnictwa danego funduszu, Rada Dyrektorów może zdecydować, że wykup lub zamiana części lub całości tych Tytułów Uczestnictwa zostanie proporcjonalnie odroczone do czasu, gdy w ocenie Rady Dyrektorów będzie to zgodne z interesem Funduszu, ponadto Rada Dyrektorów może odroczyć dowolne zlecenie zamiany lub wykupu o kwocie przekraczającej 10% istniejących Tytułów Uczestnictwa funduszu. Ten okres odroczenia zwykle nie przekroczy 20 Dni Wyceny. W tych dniach realizacja odroczonego zlecenia wykupu i zamiany będzie miała pierwszeństwo przed później złożonymi zleceniami.

Zawieszenie określania Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa jednego z funduszy nie będzie skutkowało zawieszeniem określania tej wartości dla innych funduszy, których nie dotyczą zdarzenia będące przyczyną zawieszenia.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zlecający ich zamianę lub wykup albo składający zlecenia na Tytuły Uczestnictwa zostaną pisemnie powiadomieni o zawieszeniu prawa do składania zleceń, zamiany lub wykupu Tytułów Uczestnictwa oraz zostaną powiadomieni o zakończeniu takiego zawieszenia. Informacje o zawieszeniach będą publikowane w sposób określony przez Radę Dyrektorów, jeśli w jej opinii zawieszenie może potrwać dłużej niż tydzień.

W przypadku gdy będzie rozważana likwidacja Funduszu, po pierwszym powiadomieniu o zwołaniu walnego zgromadzenia dotyczącego likwidacji Funduszu nie będzie dozwolona dalsza emisja, zamiana ani wykup Tytułów Uczestnictwa. Tytuły Uczestnictwa istniejące w dniu publikacji takiego powiadomienia będą uczestniczyć w dystrybucji kapitału związanej z likwidacją Funduszu.

Każdy Dystrybutor zastrzega sobie prawo do zawieszenia lub zakończenia sprzedaży Tytułów Uczestnictwa jednego lub większej liczby funduszy oraz do odmowy przyjęcia zleceń. Zwykle sprzedaż zostanie zawieszona w przypadku zawieszenia przez Fundusz określania Wartości aktywów netto.

2.7. Ograniczenia dotyczące kupna, zapisów i zamiany w niektórych funduszach

Rada Dyrektorów i/lub Spółka Zarządzająca mogą zdecydować o częściowym zamknięciu, czyli zaprzestaniu przyjmowania wszystkich zleceń kupna, zapisu lub zamiany na dany fundusz albo typ Tytułów Uczestnictwa tylko od nowych inwestorów lub o całkowitym zamknięciu, czyli zaprzestaniu przyjmowania zleceń kupna, zapisu lub zamiany na dany fundusz albo typ Tytułów Uczestnictwa (ale w obu przypadkach nie będzie to obejmować częściowych ani całkowitych zleceń wykupu lub zamiany z danego funduszu lub typu Tytułów).

W przypadku wystąpienia tej sytuacji na stronie internetowej www.fidelityinternational.com zostaną podane informacje o zmianie stanu odpowiedniego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa i potencjalni inwestorzy powinni sprawdzać bieżący stan funduszy lub typów Tytułów Uczestnictwa w Spółce Zarządzającej lub u Dystrybutorów albo na stronie internetowej. Po zamknięciu funduszu lub zaprzestaniu emisji określonego typu Tytułów Uczestnictwa fundusz nie zostanie ponownie otwarty lub emisja rozpoczęta do czasu, aż w opinii Rady Dyrektorów ustąpią powody, które spowodowały konieczność zamknięcia lub zaprzestania.

CZĘŚĆ III

3. INFORMACJE OGÓLNE

3.1. Dywidendy

Typ Tytułów Uczestnictwa	Nazwa Tytułów Uczestnictwa	Płatności
Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa	A-ACC A-ACC (hedged) A-ACC ([para walut] hedged) E-ACC E-ACC (hedged) E-ACC (EUR/USD hedged) I-ACC I-ACC ([para walut] hedged) I-ACC (hedged) P-ACC P-ACC (hedged) SR-ACC Y-ACC Y-ACC (hedged)	W przypadku akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa dywidendy nie są wypłacane. Odsetki i inne dochody z inwestycji będą akumulowane.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A A (hedged) B C D E I I (hedged) J Y Y (hedged) Y ([para walut] hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu netto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym sierpnia. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A-MDIST A-MDIST (hedged) B-MDIST E-MDIST E-MDIST (hedged) I-MDIST I-MDIST (hedged) J-MDIST Y-MDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu netto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A-QDIST B-QDIST E-QDIST I-QDIST I-QDIST (hedged) X-QDIST (hedged) Y-QDIST Y-QDIST (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu netto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.

Typ Tytułów Uczestnictwa	Nazwa Tytułów Uczestnictwa	Płatności
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A-MINCOME A-MINCOME (hedged) E-MINCOME E-MINCOME (hedged) Y-MINCOME Y-MINCOME (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu netto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa. Taka płatność z Tytułu Uczestnictwa nie jest stała i będzie się zmieniać w zależności od sytuacji gospodarczej i innych okoliczności oraz zdolności funduszy do utrzymywania stałych miesięcznych płatności bez wywarcia pozytywnego ani negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A-QINCOME A-QINCOME (hedged) E-QINCOME E-QINCOME (hedged) I-QINCOME Y-QINCOME Y-QINCOME (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu netto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa. Taka płatność z Tytułu Uczestnictwa nie jest stała i będzie się zmieniać w zależności od sytuacji gospodarczej i innych okoliczności oraz zdolności funduszy do utrzymywania stałych miesięcznych płatności bez wywarcia pozytywnego ani negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-GMDIST (hedged) E-GMDIST (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu brutto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-MINCOME(G) A-MINCOME(G) (hedged) A-MINCOME(G) ([para walut] hedged) D-MINCOME(G) (hedged) E-MINCOME(G) E-MINCOME(G) (hedged) Y-MINCOME(G) Y-MINCOME(G) (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu brutto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa, bez wywarcia pozytywnego lub negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-QINCOME(G) A-QINCOME(G) (hedged) E-QINCOME(G) E-QINCOME(G) (hedged) I-QINCOME(G) I-QINCOME(G) ([para walut] hedged) Y-QINCOME(G) Y-QINCOME(G) (hedged) W-QINCOME(G)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu brutto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa, bez wywarcia pozytywnego lub negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-GDIST (hedged) E-GDIST (EUR/USD hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu brutto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym sierpnia.

Typ Tytułów Uczestnictwa	Nazwa Tytułów Uczestnictwa	Płatności
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto i kapitału)	A-CDIST(G) A-CDIST(G) ([para walut] hedged Y-CDIST(G) Y-CDIST(G) ([para walut] hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić wypłatę zasadniczo całego dochodu inwestycyjnego brutto odpowiednio dla każdej klasy i określi poziom dystrybucji z kapitału. Taka wypłata nie jest jednak stała i będzie podlegać okresowemu przeglądowi przez Radę Dyrektorów z uwzględnieniem okoliczności ekonomicznych i innych. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym sierpnia każdego roku. Aby uzyskać informacje o wypłatach z kapitału, inwestorzy powinni zapoznać się z Częścią I, 1. Informacje na temat Funduszu, 1.2 Czynniki ryzyka, X „Ryzyko wypłaty z kapitału” w tym Prospekcie.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto i kapitału)	A-MCDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić wypłatę zasadniczo całego dochodu inwestycyjnego brutto odpowiednio dla każdej klasy. Ponadto Rada określi taki poziom dystrybucji z kapitału, aby osiągnąć procent wypłaty większy niż w przypadku Tytułów Uczestnictwa typu MINCOME. Taka wypłata nie jest jednak stała i będzie podlegać okresowemu przeglądowi przez Radę Dyrektorów z uwzględnieniem okoliczności ekonomicznych i innych. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana co miesiąc w pierwszym dniu roboczym miesiąca. Aby uzyskać informacje o wypłatach z kapitału, inwestorzy powinni zapoznać się z Częścią I, 1. Informacje na temat Funduszu, 1.2 Czynniki ryzyka, X „Ryzyko wypłaty z kapitału” w tym Prospekcie.
Zabezpieczone Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	A-HMDIST (hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego dochodu netto z inwestycji za dany okres dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Rada Dyrektorów może również określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą obejmować dystrybucje z kapitału. Takie dystrybucje mogą obejmować premię w przypadku, gdy stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest wyższa niż stopa procentowa waluty referencyjnej funduszu. Zatem w sytuacji, gdy stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest niższa niż stopa procentowa waluty referencyjnej funduszu, wartość dywidendy może się zmniejszyć. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca.
Zabezpieczone Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-HMDIST(G) (hedged) A-HMDIST(G) ([para walut] hedged)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego dochodu brutto z inwestycji za dany okres dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Rada Dyrektorów może również określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą obejmować dystrybucje z kapitału. Takie dystrybucje mogą obejmować premię w przypadku, gdy stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest wyższa niż stopa procentowa waluty referencyjnej funduszu. Zatem w sytuacji, gdy stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest niższa niż stopa procentowa waluty referencyjnej funduszu, wartość dywidendy może się zmniejszyć. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca.

Dywidendy są zwykle wypłacane w ciągu pięciu dni roboczych lub w najbliższym uzasadnionym późniejszym terminie.

W funduszach są dostępne typy Tytułów Uczestnictwa umożliwiające akumulowanie dochodu, wypłacanie regularnych dywidend z bieżącego dochodu netto lub okazjonalne wypłacanie kapitału.

W przypadku typów Tytułów Uczestnictwa, w których mają miejsce wypłaty z kapitału, nastąpi ograniczenie wzrostu kapitału dla ich posiadaczy. W przypadku niektórych dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa (tj. Tytuły Uczestnictwa MINCOME lub QINCOME) takie wypłaty z kapitału będą dokonywane (w uzasadnionym zakresie) tylko w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa. Wypłaty na Tytuł Uczestnictwa nie są jednak stałe i będą zmieniać się w zależności od warunków (gospodarczych i innych) oraz możliwości obsługi przez fundusz stabilnych miesięcznych płatności bez wywarcia pozytywnego lub negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. W odniesieniu do innych dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa (tj. Tytuły Uczestnictwa MCDIST) dokonywane będą takie wypłaty z kapitału, aby osiągnąć udział wypłaty wyższy niż w przypadku Tytułów Uczestnictwa typu MINCOME. Ta wypłata również nie jest jednak stała i będzie się zmieniać w zależności od warunków gospodarczych i innych. Fundusze są zarządzane zgodnie z określonymi celami inwestycji. Nie są one zarządzane w sposób mający na celu utrzymanie stabilnych płatności na Tytuł Uczestnictwa w przypadku żadnego konkretnego typu Tytułów Uczestnictwa. Rada Dyrektorów może również określić, czy i do jakiego poziomu dywidendy mogą zawierać wypłaty ze zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków kapitałowych bądź z kapitału. Takie wypłaty mogą zawierać premię, jeżeli stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest wyższa od stopy procentowej waluty referencyjnej funduszu. W związku z tym, kiedy stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest niższa od stopy procentowej waluty referencyjnej funduszu, dywidenda może zostać zdyskontowana (tj. HMDIST(G) (hedged)).

Wyplacane dywidendy mogą obejmować kapitał, który zostanie przypisany do odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa. Jeśli dochód netto przypisany do tych Tytułów Uczestnictwa przekroczy kwotę zadeklarowaną do wypłaty, pozostała kwota zasili wartość aktywów netto tych Tytułów. Z drugiej strony kwota dywidendy może też przekroczyć zagregowaną kwotę dochodu netto z inwestycji i dochodów kapitałowych netto. Podsumowując, poziom dywidendy nie musi wskazywać całkowitej stopy zwrotu z funduszu. Aby oszacować całkowitą stopę zwrotu z funduszu, należy uwzględnić zarówno zmiany wartości aktywów netto (w tym dywidendę), jak i wypłaty dywidendy.

Aby uzyskać informacje o wypłatach z kapitału, inwestorzy powinni zapoznać się z Częścią I, 1. Informacje na temat Funduszu, 1.2 Czynniki ryzyka, X „Ryzyko wypłaty z kapitału” w tym Prospekcie.

W przypadku wypłaty dochodu brutto z inwestycji opłaty zostaną odjęte od aktywów odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa. To spowoduje wzrost dochodu, ale może ograniczyć wzrost kapitału.

W przypadku gdy wypłata należnej kwoty dywidendy dla typu Tytułów Uczestnictwa naliczonej między datą uruchomienia a pierwszą planowaną datą dystrybucji nie będzie uzasadniona ekonomicznie, Rada Dyrektorów zastrzega sobie prawo do odroczenia wypłaty do następnego okresu.

Dywidendy nieodebrane w ciągu pięciu lat od dnia ich ogłoszenia przepadają i zostają zwrócone do Funduszu.

Wyjątki od reguł dotyczących płatności opisanych powyżej zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Daty dystrybucji i stopy dystrybucji dla dystrybucyjnych tytułów uczestnictwa – wyjątki

Typ funduszu	Odpowiednie daty dystrybucji i stopy dystrybucji
Fundusze akcyjne i dochodowe fundusze akcyjne – wyjątki	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-USD Fidelity Funds – European Dividend Fund A-Euro Fidelity Funds – Global Property Fund A-GBP	Pierwszy dzień roboczy lutego i sierpnia
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund I-USD	Pierwszy dzień roboczy lutego, maja, sierpnia i listopada
Fundusze obligacji – wyjątki	
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund A-RMB (hedged) Fidelity Funds – China RMB Bond Fund E-GDIST (EUR/USD hedged) Fidelity Funds – Flexible Bond Fund A-GBP Fidelity Funds – Flexible Bond Fund Y-GBP	Pierwszy dzień roboczy lutego, maja, sierpnia i listopada
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy lutego i sierpnia
Fundusze zastrzeżone – wyjątki	
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy lutego, maja, sierpnia i listopada
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy każdego miesiąca
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy każdego miesiąca
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy każdego miesiąca

Imienne Tytuły Uczestnictwa

(i) Reinwestowanie dywidend

Dywidendy są reinwestowane w dodatkowe Tytuły Uczestnictwa tego samego typu dystrybucyjnego, chyba że posiadacze Tytułów postanowią pisemnie inaczej.

Dywidendy przeznaczone do ponownego zainwestowania są przekazywane Spółce Zarządzającej, która występuje w imieniu posiadaczy Tytułów Uczestnictwa i inwestuje kwotę dywidend w dodatkowe Tytuły Uczestnictwa z dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa tego samego typu. Wartość aktywów netto emitowanych Tytułów Uczestnictwa jest określana w dniu ogłoszenia dywidendy (jeśli jest on Dniem Wyceny) lub w następnym Dniu Wyceny.

W przypadku tych Tytułów Uczestnictwa nie jest naliczana opłata wstępna. Tytuły Uczestnictwa emitowane w ramach wypłaty dywidend są przechowywane na zarejestrowanym rachunku inwestora. Wartość Tytułów Uczestnictwa jest obliczana do dwóch miejsc po przecinku, a pozostała część ułamkowa (tj. wartość mniejsza niż 0,01 Tytułu Uczestnictwa) jest zatrzymywana w Funduszu i uwzględniana przy kolejnych obliczeniach.

(ii) Wypłata dywidend

Posiadacze dystrybucyjnych imiennych Tytułów Uczestnictwa mogą zdecydować o wypłacie dywidendy, która zwykle jest przekazywana przelewem bankowym (po potrąceniu opłat bankowych). W takim przypadku, o ile nie określono inaczej, płatność zostanie wykonana w Głównej Walucie Transakcji dla danego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa funduszu. Na żądanie płatność może zostać wykonana w każdej z głównych walut wymiennalnych po aktualnym kursie wymiany.

W przypadku gdy kwota dywidendy jest niższa niż 50 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie), dywidenda jest automatycznie ponownie inwestowana w dodatkowe Tytuły Uczestnictwa tego samego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa i nie jest wypłacana bezpośrednio odpowiedniemu posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa. Tak się nie dzieje, jeżeli ponowne zainwestowanie nie jest dozwolone na podstawie lokalnych regulacji prawnych.

Mechanizmy wyrównania dochodu

Dla wszystkich typów (dystrybucyjnych i akumulacyjnych) Tytułów Uczestnictwa oraz wszystkich funduszy we wszystkich grupach funduszy działają mechanizmy wyrównujące dochody. Dla dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa celem tych mechanizmów jest zagwarantowanie, że dochód na Tytuł Uczestnictwa wypłacany w okresie dystrybucji nie będzie zależny od zmian w liczbie Tytułów istniejących w tym okresie. Kwota pierwszej dystrybucji otrzymana przez posiadacza Tytułów po nabyciu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa w danym funduszu jest częściowo udziałem w dochodzie tego funduszu, a częściowo zwrotem kapitału (zwanym „kwotą wyrównawczą”). Ogólnie rzecz biorąc, kwota wyrównawcza reprezentuje średni dochód z Tytułów Uczestnictwa danego typu uwzględniony w Wartości aktywów netto każdego Tytułu Uczestnictwa wyemitowanej w danym okresie. Kwota wyrównawcza nie będzie podlegała opodatkowaniu jako dochód posiadacza Tytułów Uczestnictwa, ale powinna pomniejszać podstawę obliczania kosztów nabycia Tytułów Uczestnictwa przy ustalaniu dochodów kapitałowych. Praktyka podatkowa związana z kwotami wyrównawczymi może jednak być odmienna w niektórych krajach. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy chcą uzyskać informacje o kwocie wyrównawczej otrzymywanej przez nich w ramach dystrybucji, mogą zasięgnąć informacji u Dystrybutora lub w siedzibie Spółki Zarządzającej pod jej właściwym zarejestrowanym adresem.

3.2. Walne zgromadzenia i sprawozdania dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Walne zgromadzenie odbywa się w Dacie rejestracji, a prawo posiadacza Tytułów Uczestnictwa do wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu i skorzystania z praw głosu przysługujących w związku z posiadanymi Tytułami Uczestnictwa będzie określone w odniesieniu do tytułów uczestnictwa będących własnością Posiadacza w dniu odpowiadającym Dacie rejestracji.

Jeśli jest to dozwolone przez lub na podstawie przepisów prawa i regulacji obowiązujących w Luksemburgu, walne zgromadzenie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa może odbyć się w dniu, czasie lub miejscu innym niż określone w akapicie powyżej, ustalonym przez Radę Dyrektorów i wskazanym w odpowiednim powiadomieniu o walnym zgromadzeniu.

Inne spotkania Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub spotkania funduszy mogą odbywać się w terminach i miejscach, które mogą zostać wskazane w odpowiednich powiadomieniach o spotkaniu.

Powiadomienia o walnym zgromadzeniu są przekazywane zgodnie z luksemburską Ustawą oraz statutem i są publikowane w gazetach Mémorial i d'Wort w Luksemburgu oraz w innych gazetach wybranych przez Radę Dyrektorów. Co najmniej 8 dni przed każdym walnym zgromadzeniem do posiadaczy imiennych Tytułów zostanie wysłane pisemne powiadomienie. We wszystkich powiadomieniach o walnym zgromadzeniu są określone: czas, miejsce i porządek obrad walnego zgromadzenia, a także wymagania dotyczące quorum i głosowania. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa każdego z funduszy mogą w dowolnym czasie zwołać walne zgromadzenie w celu podjęcia decyzji dotyczących wyłącznie określonego funduszu.

Zgodnie z warunkami określonymi w przepisach prawa i regulacjach obowiązujących w Luksemburgu, powiadomienie o walnym zgromadzeniu może zawierać informację, że quorum i większość na danym walnym zgromadzeniu będą określone na podstawie tytułów uczestnictwa emitowanych i pozostających w obrocie w określonym dniu i czasie poprzedzającym walne zgromadzenie („Data rejestracji”), a prawo posiadacza Tytułów Uczestnictwa do wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu i skorzystania z praw głosu przysługujących w związku z posiadanymi Tytułami Uczestnictwa będzie określone w odniesieniu do tytułów uczestnictwa będących własnością Posiadacza w dniu odpowiadającym Dacie rejestracji.

Rok obrachunkowy Funduszu kończy się 30 kwietnia. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu jest publikowane w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku obrachunkowego i co najmniej dwa tygodnie przed corocznym walnym zgromadzeniem. Księgi rachunkowe Funduszu są prowadzone oddzielnie w Walutach referencyjnych każdego z funduszy. Sprawozdania roczne są przedstawiane w Walutach referencyjnych funduszy, a sprawozdania skonsolidowane są prezentowane w dolarach amerykańskich. Fundusz publikuje niezbadane przez biegłych rewidentów półroczne sprawozdania finansowe (które zawierają listę aktywów każdego z funduszy oraz ich wartość rynkową) w ciągu dwóch miesięcy od ich sporządzenia.

Sprawozdania roczne i półroczne są dostępne do pobrania w witrynie www.fidelityinternational.com. Można je również otrzymać bezpłatnie na żądanie w Spółce Zarządzającej, u Dystrybutorów lub od przedstawicieli Funduszu.

Oprócz informacji udostępnionych posiadaczom Tytułów Uczestnictwa w części poświęconej funduszom gotówkowym, zgodnie z główną częścią Prospektu, następujące informacje będą udostępniane co tydzień:

- zestawienie terminów zapadalności portfeli odpowiednich funduszy gotówkowych;
- profil kredytowy odpowiednich funduszy gotówkowych;
- średnia długość czasu do prawnie zdefiniowanego terminu zapadalności wszystkich aktywów bazowych w funduszu rynku pieniężnego odzwierciedlająca względną inwestycję w każdy z aktywów (średni ważony czas trwania) oraz średnia długość czasu do wcześniejszego z następujących terminów: prawnie zdefiniowanego terminu zapadalności lub następnego przyjęcia stopy procentowej jako stopy rynku pieniężnego w odniesieniu do wszystkich aktywów bazowych w funduszu rynku pieniężnego odzwierciedlająca względne inwestycje w każdy z aktywów (średni ważony termin zapadalności);
- szczegółowe informacje dotyczące 10 największych pozycji w funduszu gotówkowym uwzględniające nazwę, kraj, termin zapadalności i rodzaj aktywów, a także kontrahenta w przypadku umów z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu;
- łączna wartość każdego z odpowiednich funduszy gotówkowych, a także
- zysk netto każdego z odpowiednich funduszy gotówkowych.

3.3. Opodatkowanie

Opodatkowanie Funduszu

Fundusz nie jest opodatkowany podatkiem dochodowym ani podatkiem od zrealizowanych lub niezrealizowanych dochodów kapitałowych w Luksemburgu, nie jest też opodatkowany podatkiem potrącanym u źródła w Luksemburgu. Fundusze podlegają pobieraniem corocznie podatkom subskrypcyjnym w wysokości 0,05%. Podatek jest obliczany i płacony kwartalnie od wartości aktywów netto funduszu na ostatni dzień kwartału obrachunkowego.

Obniżona stawka podatku wynosząca 0,01 % jest dostępna w przypadku funduszy gotówkowych oraz ogólnie wszystkich Tytułów Uczestnictwa typu I, P, R i X.

Podatek nie jest naliczany od aktywów zainwestowanych w Luksemburgu w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, które same podlegają temu podatkowi.

Dochody kapitałowe, dywidendy i odsetki z papierów wartościowych w posiadaniu Funduszu mogą podlegać podatkowi od dochodów kapitałowych, podatkowi potrącanemu u źródła lub innym podatkowi nakładanym w danym kraju. Te podatki mogą nie być zwracane Funduszowi lub posiadaczom Tytułów Uczestnictwa.

Opodatkowanie chińskich aktywów

Zgodnie z okólnikiem (Caishui [2014], nr 79) wydanym wspólnie przez Chińskie Ministerstwo Finansów, Państwowy Urząd Podatkowy oraz Chińską Komisję Regulacyjną ds. papierów wartościowych z dnia 17 listopada 2014 r. Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy Instytucjonalni będą czasowo zwolnieni z podatku u źródła od zysków osiągniętych z handlu akcyjnymi aktywami inwestycyjnymi (Akcje typu A), pod warunkiem że Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy Instytucjonalni nie mają w Chinach siedzib ani miejsc prowadzenia działalności gospodarczej lub mają w Chinach siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności gospodarczej, ale dochód uzyskany w ten sposób w Chinach nie jest faktycznie powiązany z takimi siedzibami ani miejscami prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z profesjonalną i niezależną poradą obecnie nie obowiązuje rezerwa na podatek od zysków kapitałowych brutto uzyskanych z transakcji zbycia (i) chińskich Akcji typu A i B lub (ii) chińskich papierów wartościowych o stałym dochodzie notowanych lub pozostających w obrocie na giełdach lub na międzybankowych rynkach obligacji w Chinach kontynentalnych. Zarządzający Inwestycjami na bieżąco analizuje politykę dotyczącą rezerw na podatki, jednak jakkolwiek ostatecznie wprowadzona rezerwa na podatek może okazać się zbyt duża bądź niewystarczająca, by sprostać rzeczywistym zobowiązaniom podatkowym, które w końcu powstaną, a jakkolwiek deficyt mógłby mieć niekorzystny wpływ na Wartość aktywów netto.

Opodatkowanie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (osób fizycznych)

(i) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa bez statusu rezydenta

Ogólnie rzecz biorąc, osoby bez statusu rezydenta w Luksemburgu nie podlegają podatkowi dochodowemu, podatkowi od dochodów kapitałowych, podatkowi potrącanemu u źródła, podatkowi od darowizn, podatkowi od nieruchomości, podatkowi spadkowemu ani innym podatkowi w Luksemburgu w odniesieniu do swoich Tytułów Uczestnictwa.

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta Luksemburga

Osoby fizyczne mające status rezydenta w Luksemburgu mogą skorzystać z rocznej ulgi podatkowej dotyczącej wypłaty w kwocie do 1 500 euro (3 000 euro w przypadku rozliczających się wspólnie małżonków/partnerów). Wypłaty przekraczające tę kwotę podlegają opodatkowaniu progresywnym podatkiem dochodowym. Od 2017 roku najwyższa krańcowa stawka podatkowa wynosi 45,78%. Oprócz podatku jest odliczana składka na ubezpieczenie społeczne w wysokości 1,4% kwoty wypłaty brutto, jeśli posiadacz jest objęty ubezpieczeniem społecznym w Luksemburgu.

Opodatkowanie zrealizowanych dochodów kapitałowych

Dochody kapitałowe zrealizowane przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa mającego status rezydenta w Luksemburgu nie podlegają opodatkowaniu, jeśli:

- (a) udział posiadacza w Funduszu (posiadany bezpośrednio lub pośrednio, samodzielnie lub wspólnie w gospodarstwie domowym (z małżonkiem/partnerem oraz niepełnoletnimi dziećmi)) nie przekracza 10% opłaconego kapitału zakładowego Funduszu; oraz
- (b) zbycie nastąpiło później niż sześć miesięcy od daty nabycia (lub zbycie nastąpiło w ciągu sześciu miesięcy, ale całkowita wartość dochodów kapitałowych nie przekracza 500 EUR).

Dochody kapitałowe zrealizowane przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa mającego status rezydenta w Luksemburgu podlegają opodatkowaniu, jeśli:

- (a) zbycie Tytułów Uczestnictwa w Funduszu nastąpiło w ciągu sześciu miesięcy od ich nabycia (niezależnie od wielkości udziału); lub
- (b) zbycie Tytułów Uczestnictwa w Funduszu nastąpiło sześć miesięcy po ich nabyciu oraz udział posiadacza w Funduszu (posiadany bezpośrednio lub pośrednio, samodzielnie lub wspólnie w gospodarstwie domowym (z małżonkiem/partnerem lub niepełnoletnimi dziećmi)) stanowi więcej niż 10% opłaconego kapitału Funduszu w dowolnym momencie w czasie pięciu lat poprzedzających dzień sprzedaży lub przeniesienia.

Dochody kapitałowe zrealizowane zgodnie z punktem (a) będą od 2017 roku podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości do 45,78%.

Dochody kapitałowe zrealizowane zgodnie z punktem (b) będą podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym po odjęciu kwoty w maksymalnej wysokości 50 000 EUR (100 000 EUR w przypadku małżonków/partnerów rozliczających się wspólnie) dostępnej w okresie 10 lat. Pozostała część tej kwoty będzie podlegać opodatkowaniu podatkiem dochodowym w wysokości połowy stawki podatku dochodowego obowiązującej w przypadku danego podatnika (od 2017 r. do 22,89%).

Od 2017 roku krańcowa stawka podatku dochodowego w Luksemburgu wynosi 45,78%. Oprócz tego od kwoty wypłaty brutto jest odliczana składka na ubezpieczenie społeczne w wysokości 1,4% podlegających opodatkowaniu dochodów kapitałowych, jeśli posiadacz jest objęty ubezpieczeniem społecznym w Luksemburgu.

(iv) Dyrektywa UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności

W dniu 10 listopada 2015 r. Rada UE zdecydowała o unieważnieniu dyrektywy UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności (EUSD) z dniem 1 stycznia 2016 roku. Począwszy od tego dnia w większości krajów UE, w tym w Luksemburgu, obowiązuje Wspólny Standard Wymiany Informacji Podatkowych (ang. Common Reporting Standard). Ten nowy globalny standard przygotowany przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) na potrzeby automatycznej wymiany informacji wychodzi poza ograniczony zakres dyrektywy UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności. Wymiana informacji obejmuje również odsetki, dywidendy i inne typy dochodu. Z tego powodu od 1 stycznia 2016 r. w Luksemburgu nie są stosowane zasady dyrektywy UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności, ale zasady wynikające ze standardu CRS. Jedynie Austria uzyskała pozwolenie na stosowanie dyrektywy UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w okresie przejściowym (zobacz też artykuł 2.2 dyrektywy Rady 2014/107/EU z dnia 9 grudnia 2014 r.), które wygasło 31 grudnia 2016 roku.

Ponieważ Szwajcaria została dołączona do drugiej fali standardu CRS, porozumienie „w sprawie oszczędności” podpisane pomiędzy UE i Szwajcarią (podobne umowy istnieją również w przypadku Andory, Liechtensteinu, Monako i San Marino)

pozostało w mocy do 31 grudnia 2016 r. W dniu 1 stycznia 2017 r. zostało to zastąpione porozumieniem o „Automatycznej wymianie informacji”. Pierwszy szwajcarski raport dotyczący posiadaczy rachunków zostanie przygotowany za wrzesień 2018 r. (Szwajcaria jest częścią drugiej fali standardu CRS).

Opodatkowanie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (posiadaczy instytucjonalnych)

(i) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa bez statusu rezydenta

Zgodnie z obecnym ustawodawstwem instytucjonalni posiadacze Tytułów Uczestnictwa bez statusu rezydenta podatkowego w Luksemburgu nie podlegają podatkom dochodowemu, podatki od dochodów kapitałowych, podatki potrącanemu u źródła, podatki od nieruchomości, podatki spadkowe ani innym podatkom w Luksemburgu w odniesieniu do swoich Tytułów Uczestnictwa.

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta Luksemburga

Wyплаты dywidend oraz dochody kapitałowe uzyskane przez instytucjonalnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta w Luksemburgu podlegają od 1 stycznia 2017 roku w przypadku miasta Luksemburg opodatkowaniu według łącznej stawki podatkowej w wysokości 27,08% (oraz 26,01% od 1 stycznia 2018 roku).

Konsekwencje podatkowe dla każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa wynikające z zakupu, subskrypcji, nabycia, posiadania, konwersji, sprzedaży, wykupu lub zbycia Tytułów Funduszu będą zależne od odpowiednich przepisów prawa w jurysdykcji, której podlega posiadacz Tytułów Uczestnictwa. Inwestorzy oraz potencjalni inwestorzy powinni we własnym zakresie zasięgnąć profesjonalnej porady w tej kwestii, jak również w zakresie przepisów dewizowych i innych przepisów. Przepisy podatkowe, ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania dotyczące Funduszu i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa mogą ulegać zmianom.

Ustawa o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych („FATCA”)

W marcu 2010 r. w Stanach Zjednoczonych została podpisana ustawa dotycząca boddców mających przywracać zatrudnienie („Ustawa o zatrudnieniu”). Zawiera ona postanowienia powszechnie znane jako ustawa o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA). Celem postanowień ustawy FATCA jest nałożenie na instytucje finansowe spoza Stanów Zjednoczonych obowiązku zgłaszania do Urzędu Skarbowego w Stanach Zjednoczonych (Internal Revenue Services, IRS) szczegółowych informacji dotyczących amerykańskich podatników posiadających (bezpośrednio lub w niektórych przypadkach pośrednio) konta finansowe poza Stanami Zjednoczonymi. Ma to stanowić zabezpieczenie przed uchylaniem się od płacenia podatków w Stanach Zjednoczonych.

28 marca 2014 r. między Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi została podpisana umowa („IGA”) mająca na celu wdrożenie ustawy FATCA wobec wszystkich instytucji finansowych z siedzibą w Luksemburgu. Umowa IGA implementowana w prawie luksemburskim („ustawa FATCA”) wymaga, aby luksemburskie instytucje finansowe zgłaszały odpowiednim organom w Luksemburgu szczegółowe informacje dotyczące amerykańskich podatników posiadających (bezpośrednio lub w niektórych przypadkach pośrednio) konta finansowe w tych instytucjach finansowych. Ma to na celu automatyczną wymianę tych informacji między Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi. Umowa IGA wchodzi w życie 1 lipca 2014 r. i obejmuje Fundusz będący luksemburską instytucją finansową oraz od 1 lipca 2014 r. nakłada na niego obowiązek pozyskiwania od tego dnia w chwili subskrypcji wymaganych przez prawo dowodów (w szczególności poprzez uzyskanie deklaracji w większości przypadków) weryfikujących to, czy są nowi posiadacze kont od 1 lipca 2014 r. (w tym przypadku posiadacze Tytułów Uczestnictwa oraz ewentualni posiadacze instrumentów dłużnych), którzy są określonymi osobami ze Stanów Zjednoczonych, pasywnymi zagranicznymi podmiotami niefinansowymi z osobami kontrolującymi będącymi obywatelami Stanów Zjednoczonych oraz nieuczestniczącą instytucją finansową w rozumieniu umowy IGA. W przypadku każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych) w okresie przed 1 lipca 2014 r. Fundusz jest także zobowiązany określić na podstawie posiadanych dokumentów lub poprzez zebranie dodatkowej dokumentacji (w szczególności deklaracji FATCA), czy jest to określona osoba ze Stanów Zjednoczonych, pasywny zagraniczny podmiot niefinansowy z osobami kontrolującymi będącymi obywatelami Stanów Zjednoczonych oraz nieuczestniczącą instytucją finansową w rozumieniu umowy IGA.

Ponadto na mocy prawa luksemburskiego implementującego umowę IGA Fundusz ma obowiązek ujawnić właściwym organom w Luksemburgu informacje wymagane na mocy tej umowy dotyczące każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych), którego uważa się za określoną osobę ze Stanów Zjednoczonych albo pasywny zagraniczny podmiot niefinansowy z osobami kontrolującymi będącymi obywatelami Stanów Zjednoczonych w rozumieniu umowy IGA. W odniesieniu do wszelkich potencjalnych zobowiązań, jakie mogą powstać w wyniku umowy IGA lub szerszych regulacji amerykańskiej ustawy FATCA, zalecane jest, aby inwestorzy, których mogą one dotyczyć, zasięgnęli porady swoich doradców podatkowych.

Na mocy warunków umowy IGA Fundusz, będąc luksemburską instytucją finansową, nie podlega żadnym dodatkowym podatkom amerykańskim ani podatki u źródła na podstawie ustawy FATCA, o ile nie dojdzie do istotnego naruszenia prawa FATCA Luksemburga. Ponadto z uwagi na to, że Fundusz nie jest dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualnych posiadaczy instrumentów dłużnych) amerykańskim źródłem dochodów, Fundusz nie ma obowiązku dokonywania poboru amerykańskiego podatku u źródła lub podatku u źródła na podstawie ustawy FATCA od wypłat ani umorzeń, chyba że do 31 grudnia 2019 r. dojdzie między Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi do porozumienia w sprawie obowiązku stosowania takiego podatku u źródła. W takim przypadku tylko posiadacze Tytułów Uczestnictwa (albo ewentualni posiadacze instrumentów dłużnych), którzy są nieuczestniczącymi instytucjami finansowymi, powinni podlegać temu podatki u źródła.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana w Urzędzie Podatkowym Stanów Zjednoczonych („IRS”) jako sponsor przed lipcem 2014 r. W kolejnych krokach zgodnie z umową IGA Spółka Zarządzająca zarejestrowała Fundusz w Urzędzie Podatkowym Stanów Zjednoczonych jako jednostkę sponsorowaną przed ostatecznym terminem 31 grudnia 2016 r. W związku z tym Fundusz jest uznawany za zgodną instytucję finansową na mocy przepisów amerykańskich.

Wspólne Standardy Sprawozdawczości krajów OECD („CRS”)

Dodatkowo do umowy podpisanej pomiędzy Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi w celu wdrożenia ustawy o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych (FATCA) Luksemburg podpisał wielostronną umowę o odpowiednim nadzorze, aby wdrożyć standard CRS. Szczegóły dotyczące krajów sygnatariuszy można znaleźć w witrynie <http://www.oecd.org/tax/exchange-of-tax-information/MCAA-Signatories.pdf>.

Unia Europejska dokonała transpozycji standardu CRS na mocy zmienionej dyrektywy UE w sprawie współpracy administracyjnej (DAC 2) przyjętej w dniu 9 grudnia 2014 roku, którą Państwa Członkowskie miały włączyć do krajowego

systemu prawnego do 31 grudnia 2015 r. W związku z tym przepisy prawne Luksemburga w zakresie standardu CRS z dnia 18 grudnia 2015 r. („przepisy prawne CRS”) zostały opublikowane w Mémorial A – nr 244 dnia 24 grudnia 2015 r.

Przepisy prawne CRS wymagają, aby od 2017 roku raportujące instytucje finansowe Luksemburga corocznie wysyłały raporty do Administracji Podatków Bezpośrednich („ACD”). Raporty te mają dotyczyć wybranych informacji o rachunkach posiadaczy tytułów uczestnictwa (oraz ewentualnych posiadaczach instrumentów dłużnych) i, w pewnych sytuacjach, osobach je kontrolujących, które są rezydentami podatkowymi w raportowanych jurysdykcjach (wykazanych z Dekretem Wielkiego Księcia). W ten sposób Luksemburg może wymieniać automatycznie te informacje z odpowiednimi jurysdykcjami. Jako instytucja finansowa na terenie Luksemburga Fundusz podlega regulacjom dotyczącym przepisów prawnych CRS.

W zasadzie przepisy prawne CRS wymagają, aby Fundusz w chwili subskrypcji zebrał obowiązkowe deklaracje, w tym w szczególności deklaracje rezydencji podatkowej, od każdego nowego posiadacza Tytułów Uczestnictwa od 1 stycznia 2016 r. W przypadku podmiotów niebędących osobami fizycznymi należy dodatkowo uzyskać informację o ich klasyfikacji w zakresie standardu CRS oraz o ich osobach kontrolujących w zależności od ujawnionego statusu CRS. Do obowiązków Funduszu należy również ustalenie odpowiedniej rezydencji podatkowej każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, a w przypadku podmiotów niebędących osobami fizycznymi ich klasyfikacja w zakresie standardu CRS. Podstawą zebrania powyższych informacji powinny być dane zgromadzone przez Fundusz (o ile jest to możliwe) i/lub deklaracja posiadacza Tytułów Uczestnictwa (albo ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych) i/lub ich ewentualnych osób kontrolujących. W przypadkach, gdy rezydencja podatkowa w jurysdykcji podlegającej raportowaniu została ujawniona lub zidentyfikowana, Fundusz może zostać zobowiązany do corocznego przekazywania do biura ACD pewnych informacji osobistych i finansowych w zakresie rachunków według standardu CRS. Informacje dotyczyćby odpowiedniego posiadacza Tytułów Uczestnictwa i/lub jego osoby (osób) kontrolującej, a biuro ACD automatycznie będzie wymieniać się takimi informacjami z odpowiednimi zagranicznymi organami podatkowymi.

Ponadto zgodnie z przepisami prawnymi CRS Fundusz jest zobowiązany do ujawnienia biura ACD informacji wymaganych corocznie według standardu CRS, dotyczących każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa, w stosunku do którego można sądzić, że jest rezydentem podatkowym innej jurysdykcji zgodnie ze zmianą okoliczności opisanych w ramach standardu CRS. Odbywa się to do momentu, w którym posiadacz Tytułów Uczestnictwa udokumentuje swoją aktualną rezydencję podatkową. Inwestorzy powinni omówić ze swoimi doradcami podatkowymi potencjalne obowiązki, które mogą wynikać z nałożenia standardu CRS.

Aspekty ochrony danych w odniesieniu do przepisów FATCA i CRS

Zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu przepisami prawnymi CRS i FATCA oraz ochrony danych każda osoba fizyczna, której to dotyczy, zostanie poinformowana o przetwarzaniu swoich danych osobowych, zanim raportująca instytucja finansowa Luksemburga rozpocznie ten proces. Jeżeli dana osoba fizyczna podlega raportowaniu (w Stanach Zjednoczonych) w powyższym kontekście, Fundusz poinformuje ją zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w Luksemburgu.

- W tym kontekście Fundusz jako raportująca instytucja finansowa Luksemburga będzie odpowiedzialny za przetwarzanie danych osobowych oraz będzie działać jako kontroler danych do celów przepisów prawnych CRS i FATCA.
- Dane osobowe mają być przetwarzane do celu związanego z przepisami prawnymi CRS oraz FATCA.
- Dane mogą być raportowane do biura ACD, które z kolei może je przesłać do odpowiednich władz w jednej lub kilku jurysdykcjach podlegających raportowaniu oraz do urzędu IRS (do celów związanych z przepisami FATCA).
- W przypadku każdego zapytania informacyjnego związanego z przepisami prawnymi CRS i FATCA przesłanego do osoby fizycznej, której to dotyczy, udzielenie odpowiedzi przez tę osobę jest obowiązkowe. Brak odpowiedzi w wymaganym czasie może skutkować nieprawidłowym lub zdublowanym raportowaniem do biura ACD.
- Każda osoba, której to dotyczy, ma prawo dostępu do danych raportowanych do biura ACD do przepisów prawnych CRS i FATCA oraz, jeśli taka sytuacja zaistnieje, do ich korygowania w przypadku błędów.

3.4. Stosowni Inwestorzy i ograniczenie prawa własności

Tytuły Uczestnictwa są w pełni zbywalne, jednak zgodnie ze statutem Fundusz może ograniczyć lub odebrać prawa do korzyści majątkowych z tytułu Tytułów Uczestnictwa każdej osobie, która nie jest Stosownym inwestorem.

„Stosowny inwestor” oznacza:

- jakąkolwiek osobę, firmę, lub osobę prawną, w przypadku której posiadanie przez nią Tytułów Uczestnictwa nie powodowałoby (i) szkód dla Funduszu, funduszu, typu ani większości jego posiadaczy Tytułów Uczestnictwa ani (ii) naruszenia jakichkolwiek przepisów bądź regulacji obowiązujących w Luksemburgu lub dowolnym innym kraju, ani (iii) narażenia Funduszu lub posiadaczy jego Tytułów Uczestnictwa na niekorzystne konsekwencje prawne, podatkowe lub finansowe (w tym jakiegokolwiek zobowiązania podatkowe wynikające między innymi z wymogów nałożonych przez ustawę FATCA, zgodnie z definicją w części III, pkt. 3.3. „Opodatkowanie”, lub naruszenia jej postanowień);
 - jakąkolwiek osobę, która nie jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych i której zapis lub inny sposób nabycia Tytułów Uczestnictwa (od Funduszu lub innej osoby) nie jest dokonywany:
- a. gdy taka osoba przebywa w Stanach Zjednoczonych Ameryki; ani
 - b. w związku z zachęcaniem takiej osoby do zapisu, gdy przebywa ona w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Dla takich celów Fundusz może:

1. odmówić emisji jakichkolwiek Tytułów Uczestnictwa oraz odmówić zarejestrowania jakiegokolwiek przeniesienia Tytułu Uczestnictwa, gdy według jego uznania taka rejestracja lub przeniesienie mogłyby doprowadzić do uzyskania korzyści prawnych lub majątkowych z Tytułów Uczestnictwa przez osobę, która nie jest Stosownym inwestorem, bądź przez osobę, która po dokonaniu takiej rejestracji lub przeniesienia nie kwalifikowałaby się jako Stosowny inwestor; oraz
2. w dowolnym momencie zażądać od każdej osoby, której nazwisko zostało wpisane, lub każdej osoby dążącej do zarejestrowania przekazania Tytułów w rejestrze posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Funduszu, aby przekazała mu wszelkie informacje, potwierdzone pisemnym oświadczeniem, które uzna za niezbędne w celu określenia, czy korzyści majątkowe z Tytułów Uczestnictwa pozostają u Stosownego inwestora, czy też taka rejestracja doprowadzi do uzyskania korzyści majątkowych z Tytułów Uczestnictwa przez osobę, która nie jest Stosownym inwestorem; oraz

3. podczas każdego zgromadzenia posiadaczy Tytułów Uczestnictwa odmówić przyjęcia głosu każdej osoby, która nie jest Stosownym inwestorem, a gdy taka osoba jest posiadaczem trzyprocentowym (jak zdefiniowano poniżej), nie brać pod uwagę nadwyżki posiadanych Tytułów Uczestnictwa powyżej trzech procent; oraz
4. w przypadku, gdy uzna, że jakakolwiek osoba, która nie jest Stosownym inwestorem, albo samodzielnie, albo w porozumieniu z jakąkolwiek inną osobą uzyskała korzyści majątkowe z Tytułów Uczestnictwa lub ze zdefiniowanej części Tytułów Uczestnictwa pozostających w obrocie, przymusowo umorzyć lub spowodować umorzenie wszystkich Tytułów Uczestnictwa takiego posiadacza Tytułów Uczestnictwa bądź takiej części Tytułów Uczestnictwa, która przekracza rzeczoną zdefiniowaną część, znajdujące się u posiadacza Tytułów Uczestnictwa, a w przypadku, gdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa jest posiadaczem trzyprocentowym, przymusowo umorzyć lub spowodować umorzenie wszystkich Tytułów Uczestnictwa takiego posiadacza Tytułów Uczestnictwa, które przekraczają ten próg, zgodnie z warunkami i szczegółowym opisem zawartymi w statucie.

W niniejszym Prospekcie, jednak z uwzględnieniem wszelkich zmian przekazanych osobom ubiegającym się o Tytuły Uczestnictwa lub cesjonariuszom, termin „posiadacz trzyprocentowy” oznacza każdą osobę, firmę lub osobę prawną, która jako posiadacz uzyskujący korzyści prawne lub majątkowe ma ponad trzy procent liczby Tytułów Uczestnictwa Funduszu w stosownym czasie pozostających w obrocie.

W niniejszym Prospekcie, jednak z uwzględnieniem obowiązujących w Stanach Zjednoczonych przepisów oraz wszelkich zmian przekazanych osobom ubiegającym się o Tytuły Uczestnictwa lub cesjonariuszom, termin „Osoba ze Stanów Zjednoczonych” oznacza:

- a. obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych Ameryki;
- b. spółkę osobową, spółkę kapitałową, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością albo podobny podmiot założony lub zarejestrowany zgodnie z przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki, jak również podmiot podlegający przepisom prawa podatkowego Stanów Zjednoczonych Ameryki lub przepisom prawa federalnego Stanów Zjednoczonych dotyczącego składania deklaracji podatkowych;
- c. dowolną instytucję powierniczą, której wykonawca, zarządca lub powiernik jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych, chyba że – w przypadku gdy zawodowy agent powierniczy występujący w charakterze powiernika jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych – wyłączne lub współdzielone prawo do inwestowania aktywów powierniczych ma powiernik niebędący Osobą ze Stanów Zjednoczonych, a żaden z beneficjentów instytucji powierniczej (i żadna osoba rozporządzająca, jeśli powiernictwo jest odwoływalne) nie jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych;
- d. dowolną instytucję powierniczą, której dochód ze źródeł spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki należy uwzględnić w dochodzie brutto w celu obliczenia podatku dochodowego należnego do zapłaty w Stanach Zjednoczonych;
- e. dowolne przedstawicielstwo lub oddział podmiotu zagranicznego zlokalizowany w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- f. dowolny rachunek maklerski albo podobny rachunek (inny niż instytucja powiernicza) prowadzony przez maklera lub innego pośrednika z siedzibą na terenie lub poza terenem Stanów Zjednoczonych Ameryki, z którego korzyści czerpie lub za który odpowiada Osoba ze Stanów Zjednoczonych;
- g. dowolny rachunek maklerski albo podobny rachunek (inny niż instytucja powiernicza) prowadzony przez maklera lub innego pośrednika założonego, zarejestrowanego lub (w przypadku osób fizycznych) stale przebywającego na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki; nie dotyczy to rachunków maklerskich ani podobnych rachunków (innych niż instytucje powiernicze) prowadzonych przez maklerów lub innych zawodowych pośredników założonych, zarejestrowanych lub (w przypadku osób fizycznych) stale przebywających na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki, z których korzyści czerpie lub za które odpowiada osoba spoza Stanów Zjednoczonych;
- h. dowolną spółkę, przedsiębiorstwo albo inną osobę bez względu na obywatelstwo, siedzibę, miejsce zamieszkania lub miejsce pobytu, jeśli zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami o podatku dochodowym Stanów Zjednoczonych Ameryki jakakolwiek część dochodu takiej spółki, przedsiębiorstwa lub osoby powoduje opodatkowanie Osoby ze Stanów Zjednoczonych, nawet jeśli ta część dochodu nie jest przekazywana tej osobie; nie dotyczy to spółek zagranicznych dokonujących biernych inwestycji;
- i. dowolną spółkę osobową, spółkę kapitałową albo inny podmiot (A) założony lub zarejestrowany zgodnie z przepisami prawa innego państwa oraz (B) należący do Osób ze Stanów Zjednoczonych lub przez takie Osoby założony i służący im głównie do inwestowania w papiery wartościowe niezarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą z 1933 r. o obrocie papierami wartościowymi (w tym między innymi w Tytuły Uczestnictwa Funduszu);
- j. dowolny plan świadczeń pracowniczych, chyba że taki plan świadczeń pracowniczych został utworzony i jest zarządzany zgodnie z przepisami prawa kraju innego niż Stany Zjednoczone Ameryki i ze standardami dotyczącymi postępowania oraz prowadzenia dokumentacji obowiązującymi w takim kraju, a także jeśli świadczenia ujęte w tym planie są oferowane przede wszystkim osobom, z których zdecydowana większość nie przebywa stale na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki;
- k. dowolną inną osobę lub podmiot, którego prawo własności do akcji lub zlecenie nabycia akcji spółki Fidelity Investments Institutional Services Company Inc, spółki FIL Distributors International Limited lub Tytułów Uczestnictwa niniejszego Funduszu, reprezentowanych przez dyrektorów lub członków Rady Dyrektorów, w ocenie tych dyrektorów lub członków Rady Dyrektorów może naruszyć jakiegokolwiek przepisy prawa dotyczące obrotu papierami wartościowymi i obowiązujące w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub w poszczególnych stanach, lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji istniejącej w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

(Za Osoby ze Stanów Zjednoczonych nie będą uznawane żadne osoby i żadne podmioty zaliczające się do którejkolwiek z kategorii opisanych powyżej, jeśli spółka FIL Distributors International Limited lub Fundusz reprezentowani przez odpowiednich dyrektorów lub członków Rady Dyrektorów stwierdzą, że prawo własności do akcji i Tytułów Uczestnictwa przysługujące tym osobom i podmiotom lub namawianie do nabycia akcji i Tytułów Uczestnictwa nie naruszają żadnych przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi i obowiązujących w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub w poszczególnych stanach, lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji istniejącej w Stanach Zjednoczonych Ameryki).

Termin „Stany Zjednoczone Ameryki” tutaj używany oznacza wszystkie stany Stanów Zjednoczonych, ich wspólnoty, terytoria zależne, obszary oraz Dystrykt Kolumbii.

W przypadku obowiązkowego umorzenia Tytułów Uczestnictwa dowolnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa zgodnie z określonymi warunkami oraz według zasad opisanych w Statucie odpowiednia inwestycja zostanie automatycznie umorzona w głównej walucie transakcji (jeśli Rada nie zdecydowała inaczej lub odpowiedni posiadacz Tytułów Uczestnictwa

nie wydał odrębnego zlecenia). Obliczona wartość aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa nie zostanie obciążona żadną opłatą za umorzenie, a wpływy zostaną zwrócone na odpowiedni rachunek bankowy posiadacza Tytułów Uczestnictwa.

3.5. Likwidacja spółki Fidelity Funds, funduszy i umorzenie typów Tytułów Uczestnictwa

W przypadku, gdy z dowolnego powodu łączna wartość Tytułów Uczestnictwa danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa jest niższa niż 50 000 000 USD (lub kwota równoważna) albo nastąpi zmiana sytuacji ekonomicznej lub politycznej odnoszącej się do danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa bądź jest to uzasadnione z punktu widzenia interesów posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, Rada Dyrektorów może podjąć decyzję o likwidacji danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa. Decyzja o likwidacji zostanie opublikowana lub posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną o niej powiadomieni przez Fundusz przed datą wejścia w życie likwidacji, a publikacja oraz powiadomienie będą zawierać informacje o przyczynach i procedurach likwidacji. O ile Rada Dyrektorów nie postanowi inaczej w interesie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa lub w celu ich równego traktowania, posiadacze Tytułów Uczestnictwa danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa mogą w dalszym ciągu zgłaszać żądania wykupu lub konwersji swoich Tytułów Uczestnictwa. Wpływy, które nie zostały dystrybuowane do odpowiednich beneficjentów po zakończeniu likwidacji danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa, zostaną zdeponowane w banku Caisse de Consignation w imieniu ich beneficjentów.

We wszystkich innych okolicznościach lub w przypadku stwierdzenia przez Radę Dyrektorów, że decyzja powinna zostać przedstawiona posiadaczom Tytułów Uczestnictwa do zatwierdzenia, decyzja o likwidacji funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa może zostać podjęta na spotkaniu posiadaczy Tytułów Uczestnictwa funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa przeznaczonych do likwidacji. Na takim spotkaniu nie jest wymagane kworum, a decyzja o likwidacji zostanie podjęta zwykłą większością głosów. Decyzja podjęta na spotkaniu zostanie przekazana w formie powiadomienia i (lub) opublikowana przez Fundusz zgodnie ze stosownymi przepisami prawa i regulacjami.

Decyzję o jakiegokolwiek fuzji funduszu podejmuje Rada Dyrektorów, chyba że Rada postanowi przedstawić decyzję o fuzji do zatwierdzenia na spotkaniu posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danego funduszu. Na takim spotkaniu nie jest wymagane kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku fuzji jednego lub większej liczby funduszy, w wyniku której Fundusz przestaje istnieć, decyzja o fuzji jest podejmowana na spotkaniu posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, na którym nie jest wymagane kworum i decyzje mogą być podejmowane zwykłą większością głosów. Ponadto zastosowanie będą miały postanowienia dotyczące fuzji przedsiębiorstw UCITS określone w Ustawie z 2010 roku i wszystkie związane z nią przepisy wykonawcze (w szczególności odnoszące się do powiadamiania posiadaczy Tytułów Uczestnictwa).

Rada Dyrektorów może również, w okolicznościach przedstawionych w pierwszym akapicie niniejszej sekcji 3.5, podjąć decyzję o reorganizacji dowolnego funduszu przez jego podział na dwa oddzielne fundusze lub ich większą liczbę. W zakresie wymaganym przez prawo Luksemburga takie decyzje będą publikowane lub przekazywane w formie powiadomienia, jeśli ma to zastosowanie, w taki sam sposób, jak opisano w pierwszym akapicie niniejszej sekcji, a ponadto publikacja lub powiadomienie będzie zawierać informacje dotyczące fuzji funduszy utworzonych w wyniku reorganizacji. Postanowienia zawarte w poprzednim akapicie mają również zastosowanie do podziału Tytułów Uczestnictwa dowolnego typu.

W okolicznościach opisanych w pierwszym akapicie niniejszej sekcji 3.5 Rada Dyrektorów może także, po uzyskaniu zgody organu regulacyjnego (jeśli jest wymagana), podjąć decyzję o konsolidacji lub podziale dowolnych typów Tytułów Uczestnictwa w ramach funduszu. W zakresie wymaganym przez prawo Luksemburga takie decyzje będą publikowane lub przekazywane w formie powiadomienia w taki sam sposób, jak opisano w pierwszym akapicie niniejszej sekcji 3.5, a publikacja i (lub) powiadomienie będą zawierać informacje dotyczące proponowanego podziału lub konsolidacji. Rada Dyrektorów może także postanowić o przedstawieniu decyzji o konsolidacji lub podziale typów Tytułów Uczestnictwa do zatwierdzenia na spotkaniu posiadaczy danych typów Tytułów Uczestnictwa. Na takim spotkaniu nie jest wymagane kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością głosów.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony, Fundusz może jednak zostać zlikwidowany w dowolnym momencie na mocy uchwały podjętej przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wpływy netto z likwidacji przypadające na każdy z funduszy zostaną rozdzielone przez likwidatorów między posiadaczy Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego funduszu proporcjonalnie do wartości należących do nich Tytułów w tym funduszu. Kwoty, które nie zostaną bezzwłocznie odebrane przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, pozostaną w depozycie w urzędzie Caisse de Consignation. Kwoty nieodebrane z depozytu w ciągu okresu ustalonego prawem mogą podlegać przepadkowej zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

Jeśli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej dwóch trzecich minimalnego kapitału wymaganego przepisami prawa, zostanie zwołane walne zgromadzenie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w celu rozważenia likwidacji Funduszu. Minimalny kapitał wymagany przepisami prawa luksemburskiego wynosi obecnie 1 250 000 EUR.

Jeżeli po zamknięciu likwidacji funduszu Fundusz otrzyma nieoczekiwane płatności dotyczące tego konkretnego funduszu, a Rada uzna, że zważywszy na otrzymane kwoty lub czas, jaki upłynął od zamknięcia likwidacji nie jest wskazane lub możliwe z operacyjnego punktu widzenia dokonanie zwrotu tych kwot posiadaczom Tytułów Uczestnictwa, kwoty te zostaną zatrzymane przez Fundusz.

3.6. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych – opłata związana z rozwodnieniem oraz duże transakcje

Wartość własności funduszu może zostać pomniejszona w wyniku kosztów poniesionych podczas transakcji inwestycyjnych funduszu, w tym opłaty skarbowej oraz różnicy pomiędzy ceną kupna i sprzedaży tych inwestycji. Aby ograniczyć wpływ takiego rozwodnienia oraz możliwego późniejszego negatywnego wpływu na pozostałych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, Fundusz ma prawo pobierać opłatę związaną z rozwodnieniem podczas kupna lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa. Wszelkie opłaty związane z rozwodnieniem muszą być sprawiedliwe wobec posiadaczy lub potencjalnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, a Fundusz będzie korzystał z takich środków jedynie w sposób sprawiedliwy i spójny wyłącznie w celu ograniczenia rozwodnienia.

Fundusz zastrzega sobie prawo nałożenia opłaty związanej z rozwodnieniem:

W odniesieniu do dużych transakcji, czyli transakcji (lub serii transakcji zleconych tego samego dnia) dotyczących Tytułów Uczestnictwa w funduszach zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych przekraczających wartość 1,5 mln EUR; lub w odniesieniu do posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, którzy dokonają wykupu lub zamiany posiadanych Tytułów Uczestnictwa w funduszu zastrzeżonym dla inwestorów instytucjonalnych w ciągu 30 dni od daty zakupu.

Nie można dokładnie przewidzieć, czy rozwodnienie kiedykolwiek nastąpi. Jeśli proponowana transakcja inwestora należy do jednej z wyżej wymienionych kategorii, przed wydaniem instrukcji dotyczących transakcji inwestor powinien dowiedzieć się u Dystrybutora lub w Spółce Zarządzającej, czy w odniesieniu do tej transakcji będzie obowiązywać opłata związana z rozwodnieniem. Podejmując decyzję o nałożeniu opłaty związanej z rozwodnieniem, Rada Dyrektorów bierze pod uwagę kilka czynników, takich jak wielkość transakcji w stosunku do całkowitej wartości funduszu, poziom kosztów transakcyjnych na danym rynku, płynność inwestycji bazowych w funduszu, wartość kupna/sprzedaży inwestycji oraz prawdopodobny czas ich trwania, prawdopodobieństwo negatywnego wpływu na wartość inwestycji w wyniku przyspieszonej likwidacji, a także długość czasu przez jaki dane Tytuły Uczestnictwa były posiadane.

Fundusz nie nałoży opłaty związanej z rozwodnieniem, jeśli koszty transakcyjne ponoszone przez posiadacza Tytułów Uczestnictwa nie są znaczące lub nie będą miały istotnego wpływu na wartość przedmiotowego funduszu. Koszty transakcyjne (opłata skarbową, prowizje maklerów oraz spread pomiędzy cenami zakupu i sprzedaży) zostaną uznane za znaczące, jeśli osiągną wartość co najmniej 300 000 EUR. Istotny wpływ jest definiowany jako wpływ na Wartość aktywów netto o co najmniej 10 punktów bazowych. W przypadku wykupu zamiast nałożenia opłaty związanej z rozwodnieniem Fundusz może wymagać od posiadacza Tytułów Uczestnictwa, aby zaakceptował wykup w naturze zgodnie z warunkami określonymi powyżej w pkt „2.2.2. Wykup w naturze”.

Według prognoz na przyszłość opłata będzie wynosiła maksymalnie 0,80% kosztów wykupu bądź wpływów z zamiany. Wszelkie opłaty związane z rozwodnieniem są dokonywane na rzecz Funduszu i stają się własnością odpowiedniego funduszu. Każdego dnia, gdy odbywa się korygowanie ceny w sposób opisany w pkt „2.4. Zasady korygowania cen (ograniczenie rozwodnienia)” powyżej, opłaty dotyczące rozwodnienia nie będą stosowane.

CZĘŚĆ IV

4. INFORMACJE ADMINISTRACYJNE, OPŁATY I KOSZTY

Rada Dyrektorów

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za ogólną strategię Funduszu.

Skład Rady Dyrektorów jest przedstawiony w sekcji „Przegląd – kierownictwo Funduszu”.

Rada Dyrektorów wyznaczyła Spółkę Zarządzającą jako podmiot odpowiedzialny za realizację funkcji w zakresie zarządzania, administracji i marketingu związanych z Funduszem. Spółka Zarządzająca może delegować część lub całość wykonywanych funkcji osobom trzecim pozostającym pod jej ogólną kontrolą i nadzorem.

Członek Rady Dyrektorów może zajmować dowolne inne stanowisko lub pozycję przynoszącą zysk (z wyjątkiem funkcji Audytora) w Funduszu lub na podstawie umowy z Funduszem bez ryzyka pozbawienia go funkcji członka Rady Dyrektorów na warunkach dotyczących okresu urzędowania i innych, jakie mogą określić członkowie Rady Dyrektorów. Każdy członek Rady Dyrektorów może także działać w zakresie swoich kompetencji zawodowych (innych niż Audytor) i jemu lub jego firmie przysługuje wynagrodzenie za takie usługi, jak w sytuacji, gdyby nie był członkiem Rady Dyrektorów.

Członek Rady Dyrektorów ma prawo głosu w odniesieniu do dowolnych umów, którymi jest zainteresowany. Każda taka umowa zostanie ujawniona w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Członkom Rady Dyrektorów, którzy nie są zatrudnieni przez Spółkę Zarządzającą, Zarządzającego Inwestycjami lub Dystrybutora bądź ich podmioty stowarzyszone, przysługuje roczne wynagrodzenie członka Rady Dyrektorów oraz wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady Dyrektorów, na którym byli obecni. Łączne wynagrodzenie wypłacane członkom Rady Dyrektorów jest ujawniane w sprawozdaniach rocznych z zestawieniami. Każdemu członkowi Rady Dyrektorów można zwrócić koszty podróży, zakwaterowania w hotelach oraz innych poniesionych i należycie uzasadnionych wydatków związanych z udziałem w posiedzeniach członków Rady Dyrektorów i powrotem z takich posiedzeń lub z inną działalnością Funduszu.

Członkowie Rady Dyrektorów są chronieni przez Fundusz przed odpowiedzialnością oraz związanymi z nią wydatkami, które dotyczą jakichkolwiek roszczeń wniesionych w stosunku do nich z powodu członkostwa w Radzie Dyrektorów lub zajmowania stanowiska dyrektora, z zastrzeżeniem, że ochrona nie będzie obowiązywać w odniesieniu do odpowiedzialności wobec Funduszu lub posiadaczy Tytułów Uczestnictwa wynikającej z umyślnego niedopełnienia obowiązków, działania w złej wierze, niedbałości lub lekkomyślnego zaniedbania obowiązków wynikających z zajmowanego stanowiska bądź jeśli zostanie wydane ostateczne orzeczenie, że dana osoba nie postępowała w dobrej wierze i że nie mogła uznawać swoich działań za postępowanie zgodne z najlepiej pojętym interesem Funduszu.

Spółka Zarządzająca i Administratorzy

Fundusz wyznaczył spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. jako Spółkę Zarządzającą Funduszem na podstawie Umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 1 czerwca 2012 r. Fundusz uiszcza opłaty za usługi wyszczególnione w niniejszej umowie według stawek handlowych, które są ustalane okresowo przez strony umów, jak również pokrywa uzasadnione wydatki bieżące, zgodnie z opisem zawartym w poniższej sekcji dotyczącej umów o świadczenie usług.

Spółka Zarządzająca została utworzona jako spółka akcyjna (*Société Anonyme*) zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga na mocy aktu notarialnego z dnia 14 sierpnia 2002 r., opublikowanego w luksemburskim monitorze gospodarczym (*Mémorial*) w dniu 23 sierpnia 2002 r. Spółkę zarejestrowano na czas nieoznaczony. Zarejestrowano ją w luksemburskim Rejestrze Spółek Handlowych (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod numerem B 88 635. Ostatnie zmiany w Statucie z dnia 22 czerwca 2011 r. opublikowano w luksemburskim monitorze gospodarczym (*Mémorial*) z datą 22 lipca 2011 r. Autoryzowany i wyemitowany kapitał zakładowy Spółki Zarządzającej wynosi 500 000 euro.

Spółka Zarządzająca jest spółką zarządzającą zgodnie z Dyrektywą 2009/65/WE i w związku z tym działa zgodnie z warunkami określonymi w Rozdziale 15 Ustawy z 2010 r. Celem korporacyjnym Spółki Zarządzającej jest zarządzanie w rozumieniu artykułu 101(2) Ustawy z 2010 r., co obejmuje między innymi tworzenie, administrowanie, zarządzanie i marketing przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Spółka Zarządzająca jest odpowiedzialna za zarządzanie i administrację, co obejmuje także ogólne zarządzanie inwestycjami Funduszu, oraz za marketing.

Spółka Zarządzająca przetwarza operacje zapisów, wykupu, zamiany i przekazania Tytułów Uczestnictwa oraz zapisuje te transakcje w rejestrze Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Funduszu. Świadczy ona na rzecz Funduszu usługi związane z księgowością, ustalaniem Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa na każdy Dzień Wyceny dla każdego funduszu, wypłacaniem dywidend dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa oraz sporządzaniem i rozsyłaniem sprawozdań dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, a także inne usługi administracyjne.

Spółka Zarządzająca powołała Zarządzającego Inwestycjami oraz Głównego Dystrybutora za zgodą Funduszu. Szczegóły dotyczące umów z tymi stronami oraz opis opłat i kosztów opłacanych przez Fundusz opisano poniżej.

Do obowiązków Spółki Zarządzającej należy stała dbałość o to, by zadania Zarządzającego Inwestycjami oraz Generalnego Dystrybutora były wykonywane zgodnie z prawem luksemburskim, Statutem Funduszu oraz Prospektem. Spółka Zarządzająca i Administratorzy przez nią wyznaczeni dbają między innymi o zachowanie przez Fundusz zgodności z ograniczeniami inwestycyjnymi (patrz Część V) oraz nadzorują realizację strategii inwestycyjnej każdego z funduszy.

Spółka Zarządzająca i/lub Administratorzy składają raz na kwartał sprawozdania Radzie Dyrektorów, a Administratorzy informują bez zbędnej zwłoki Spółkę Zarządzającą i Radę Dyrektorów o wszelkich istotnych kwestiach powodujących negatywne skutki, wynikających z działań Zarządzającego Inwestycjami, Głównego Dystrybutora oraz Spółki Zarządzającej w zakresie funkcji administracyjnych opisanych powyżej.

Polityka wynagrodzeń

Spółka FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. podlega zasadom, procedurom i praktykom dotyczącym wynagrodzenia (razem zwanym „Polityką wynagrodzeń”), co jest zgodne z dyrektywą UCITS V („Dyrektywa”) oraz szczególnie z zasadami dotyczącymi wdrożenia, które są dostępne w momencie wydania tego Prospektu. Polityka wynagrodzeń promuje solidne i efektywne zarządzanie ryzykiem i jest spójna z jego zasadami oraz nie zachęca do podejmowania ryzyka, które nie jest zgodne z profilami ryzyka funduszy lub Statutem. Polityka wynagrodzeń jest spójna ze strategią biznesową, celami, wartościami i interesem

Spółki Zarządzającej, funduszy i inwestorów, a także określa metody unikania konfliktu interesów. Polityka wynagrodzeń ma zastosowanie do personelu, którego działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki Zarządzającej lub funduszy, a także zapewnia, że żadna osoba nie będzie uczestniczyć w ustalaniu lub zatwierdzeniu własnego wynagrodzenia. Ocena wyników rozłożona jest na kilka lat, odpowiednio do okresu inwestycji zalecanego inwestorom, aby zapewnić, że proces oceny opiera się na długoterminowych wynikach funduszu i czynnikach ryzyka inwestycyjnego oraz że faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników jest rozłożona na taki sam okres. Ponadto proporcja stałych i zmiennych składników łącznego wynagrodzenia jest odpowiednio wyważona, a stałe składniki stanowią na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby można było prowadzić całkowicie elastyczną politykę dotyczącą zmiennych składników wynagrodzenia, z możliwością ich niewypłacania. Szczegóły podsumowania Polityki wynagrodzeń można uzyskać w witrynie <https://www.fil.com>. Wersję w formie papierowej można uzyskać bezpłatnie na żądanie w języku angielskim w biurze Spółki Zarządzającej.

Zarządzający Inwestycjami

Spółka Zarządzająca za zgodą Funduszu zleciła spółce FIL Fund Management Limited (zwanej dalej „Zarządzającym Inwestycjami”) zgodnie z Umową zarządzania inwestycjami z dnia 1 czerwca 2012 roku pomiędzy Spółką Zarządzającą, Funduszem a Zarządzającym Inwestycjami (zwaną „Umową zarządzania inwestycjami”) zapewnienie Funduszowi bieżącego zarządzania inwestycjami każdego funduszu pod nadzorem i kontrolą Spółki Zarządzającej oraz jej Dyrektorów Nadzorujących. Zarządzający Inwestycjami jest upoważniony do działania w imieniu Funduszu i wyboru agentów, maklerów oraz podmiotów zajmujących się obrotem papierami wartościowymi, za pośrednictwem których będą realizowane transakcje. Dostarcza także Spółce Zarządzającej i członkom Rady Dyrektorów wymagane raporty.

Fundusz, a także inne przedsiębiorstwa UCi zarządzane przez spółkę FIL Fund Management Limited lub korzystające z jej porad, mogą składać zlecenia zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w które Fundusz może inwestować wraz z podmiotami stowarzyszonymi spółki FIL Fund Management Limited oraz innymi Osobami Powiązаныmi, pod warunkiem że, między innymi, na podstawie obiektywnej oceny można przypuszczać, że będą one przeprowadzać transakcje na warunkach tak samo korzystnych jak te, które można uzyskać u innych maklerów uprawnionych do przeprowadzenia transakcji, oraz z prowizją od sprzedaży porównywalną do prowizji pobieranej przez takich innych maklerów. Z uwzględnieniem uzyskania najlepszych możliwych rezultatów w realizacji zleceń Fundusz może rozważyć sprzedaż Tytułów Uczestnictwa przez maklerów i podmioty zajmujące się obrotem papierami wartościowymi, kiedy wybierze takie podmioty i maklerów do realizacji transakcji.

Zarządzający Inwestycjami może też świadczyć usługi w zakresie zarządzania inwestycjami oraz doradztwa na rzecz innych funduszy powierniczych Grupy FIL, a także inwestorów instytucjonalnych i prywatnych.

Zarządzający Inwestycjami może korzystać z doradztwa inwestycyjnego oraz działać zgodnie z poradami dowolnej Osoby Powiązanej dowolnego Zarządzającego Inwestycjami lub innego doradcy zewnętrznego. Ponadto Zarządzający Inwestycjami może przekazywać uprawnienia do wykonywania czynności związanych z zarządzaniem inwestycjami dowolnej Osobie Powiązanej dowolnego Zarządzającego Inwestycjami lub innemu podmiotowi uprawnionemu na mocy obowiązujących przepisów. Zarządzający Inwestycjami pozostaje odpowiedzialny za prawidłowe wykonywanie tych obowiązków przez taką firmę.

Zarządzający Inwestycjami może przekazać uprawnienia do wykonywania czynności związanych z zarządzaniem inwestycjami następującym podmiotom:

FIL Investments International	FIL Investments Japan Limited
Oakhill House, 130 Tonbridge Road Hildenborough, Tonbridge Kent TN11 9DZ, Anglia	7-7 7, Roppongi, Minato-ku, Tokio 106 0032, Japonia
Fidelity Management & Research Company	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
245 Summer Street Boston, Massachusetts Stany Zjednoczone	Level 21, Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hongkong
FIL Investment Management (Australia) Limited	FIL Asset Management (Korea) Limited
Level 11, 167 Macquarie Street Sydney, NSW 2000 Australia	6F, Seoul Finance Center 136 Sejongdaero, Chung-gu Seul, Korea
FIL Gestion	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Washington Plaza 29 rue de Berri 75008 Paryż, Francja	8 Marina View #35-06 Asia Square Tower 1 Singapur 018960
FIAM LLC	Geode Capital Management, LLC*
900 Salem Street Smithfield Rhode Island Stany Zjednoczone	One Post Office Square, 20th Floor Boston MA 02109 Stany Zjednoczone * Geode Capital Management, LLC jest wyłącznym zarządzającym funduszu Fidelity Funds –EURO STOXX 50® Fund.
Na dzień 29 marca 2019 r. FIL (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L 1021 Luxembourg	

Lista wszystkich podmiotów, które zarządzały całością lub częścią aktywów każdego funduszu w ciągu ostatnich sześciu lub dwunastu miesięcy, zostanie opublikowana w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych.

Rozwiązanie umowy lub wprowadzanie zmian

Umowa zarządzania inwestycjami została zawarta na okres 30 lat od dnia 1 czerwca 2012 roku, chyba że zostanie rozwiązana wcześniej przez jedną ze stron po uprzednim złożeniu pisemnego wypowiedzenia 90 dni wcześniej.

W okresie, gdy jakiegokolwiek Tytuły Uczestnictwa są dopuszczone do sprzedaży w Hongkongu, Fundusz lub Spółka Zarządzająca mogą rozwiązać Umowę zarządzania inwestycjami po uprzednim złożeniu pisemnego wypowiedzenia 30 dni wcześniej, jeśli Zarządzający Inwestycjami ulegnie likwidacji, zbankrutuje lub w przedmiocie jego aktywów zostanie wyznaczony syndyk bądź jeśli członkowie Rady Dyrektorów lub Spółka Zarządzająca uznają, że zmiana Zarządzającego Inwestycjami jest wskazana i leży w interesie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (w zależności od uzyskania zgody komisji do spraw papierów wartościowych i kontraktów terminowych, jeśli zażąda tego Zarządzający Inwestycjami). Zgodnie z powyższym Fundusz lub Spółka Zarządzająca mogą nie składać zawiadomienia o rozwiązaniu tej umowy, chyba że zostanie to zatwierdzone uchwałą podjętą co najmniej większością dwóch trzecich walnego zgromadzenia, na którym co najmniej dwie trzecie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa jest obecnych lub reprezentowanych i bierze udział w głosowaniu.

Do Umowy zarządzania inwestycjami można wprowadzać zmiany za pośrednictwem umowy pomiędzy Zarządzającym Inwestycjami, Funduszem i Spółką Zarządzającą w wyniku działań odpowiednich Rad, jednak Fundusz lub Spółka Zarządzająca nie mogą zwiększyć opłat Zarządzającego Inwestycjami powyżej stawki 2,00% bez zatwierdzenia przez zwyczajne zgromadzenie ani nie mogą zmieniać postanowień dotyczących rozwiązania Umowy zarządzania inwestycjami bez zatwierdzenia uchwały podjętej co najmniej większością dwóch trzecich zgromadzenia, na którym co najmniej dwie trzecie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa jest obecnych lub reprezentowanych i bierze udział w głosowaniu.

Jeśli z jakiegokolwiek powodu Umowa zarządzania inwestycjami zostanie rozwiązana, Fundusz na żądanie Zarządzającego Inwestycjami niezwłocznie zmieni nazwę na taką, która nie będzie zawierać słowa „Fidelity” ani innej nazwy związanej z Zarządzającym Inwestycjami.

Opłata za zarządzanie inwestycjami

Zarządzający Inwestycjami otrzymuje od Funduszu roczną opłatę za zarządzanie naliczaną od wartości aktywów netto funduszy. Opłata ta różni się w zależności od rodzaju funduszu. Bieżącą strukturę opłat w odniesieniu do typu Tytułów Uczestnictwa przedstawiono w Załączniku II. Więcej informacji na temat metody obliczania rocznej opłaty za zarządzanie w przypadku funduszy alokacji aktywów, Fidelity Lifestyle Funds oraz funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych przedstawiono w poniższej tabeli. Dalsze informacje na temat metody obliczenia opłaty za zarządzanie („Zmienna opłata za zarządzanie” lub „VMF”) w przypadku Tytułów Uczestnictwa typu A-VMF, Y-VMF, W-VMF, I-VMF i P-VMF (razem „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie”) podano poniżej. Roczne opłaty za zarządzanie są naliczane dziennie i wypłacane miesięcznie, zazwyczaj w dolarach amerykańskich.

Zarządzający Inwestycjami może według własnego uznania okresowo zrzec się dowolnej opłaty lub wszystkich opłat w odniesieniu do każdego funduszu.

Opłata może zostać okresowo podniesiona w odniesieniu do dowolnego funduszu lub ich większej liczby lub typów Tytułów Uczestnictwa, pod warunkiem że nie będzie przekraczać rocznej stawki 2,00% Wartości aktywów netto funduszu. O każdym podniesieniu opłat lub, w przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie, wszelkich zmian Zmiennej opłaty za zarządzanie poza zakresem określonym poniżej, posiadacze Tytułów Uczestnictwa muszą zostać powiadomieni z co najmniej trzymiesięcznym wyprzedzeniem w taki sam sposób jak w przypadku zawiadomień o zgromadzeniach.

Zarządzający Inwestycjami wypłaca wynagrodzenie Osobom Powiązanym i każdemu innemu podmiotowi, któremu przekazał uprawnienia do wykonania czynności związanych z zarządzaniem inwestycjami, za usługi świadczone przez nich na rzecz Funduszu. Prowizje maklerskie, opłaty transakcyjne oraz inne koszty operacyjne Funduszu są opłacane przez Fundusz.

Opłata za zarządzanie – fundusze alokacji aktywów, Fidelity Lifestyle Funds oraz fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych

Typ funduszu	Bieżąca maksymalna roczna opłata za zarządzanie
Fundusze alokacji aktywów	<p>W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu A w funduszach alokacji aktywów naliczana jest roczna opłata za alokację aktywów w wysokości do 0,50%. Ponadto naliczana jest opłata za zarządzanie inwestycjami wynosząca od 0,40% do 1,50% i ważona w odniesieniu do każdej współzarządzanej części portfela funduszu zgodnie z jego strukturą.</p> <p>W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu Y w funduszach alokacji aktywów naliczana jest roczna opłata za alokację aktywów w wysokości do 0,25%. Ponadto naliczana jest opłata za zarządzanie inwestycjami wynosząca od 0,20% do 0,75% i ważona w odniesieniu do każdej części współzarządzanego portfela funduszu zgodnie z jego strukturą.</p> <p>Opłaty te naliczane są dziennie w Walucie referencyjnej każdego z funduszy i wypłacane miesięcznie, zazwyczaj w dolarach amerykańskich.</p>
Fidelity Lifestyle Funds	<p>W przypadku Fidelity Lifestyle Funds denominowanych w dolarach amerykańskich naliczana jest roczna opłata za alokację aktywów w wysokości do 0,30%.</p> <p>W przypadku Fidelity Lifestyle Funds denominowanych w dolarach amerykańskich naliczana jest roczna opłata za zarządzanie wynosząca od 0,40% do 1,50% ważona w odniesieniu do każdej części funduszu. Z powodu zmian w zakresie alokacji aktywów inwestycji bazowych roczna opłata za zarządzanie będzie z czasem ulegać zmniejszeniu, gdy inwestycje w obligacje i środki pieniężne będą się zwiększać.</p>
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi do 0,45%.

Typ funduszu	Bieżąca maksymalna roczna opłata za zarządzanie
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,60%, a obecnie wynosi 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,60%, a od 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2028 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2028 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2033 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2033 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2038 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2038 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2043 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2048 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosiła 1,50%; 1 stycznia 2013 r. została zmniejszona do 1,10%, a obecnie wynosi 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; 1 stycznia 2013 r. została zmniejszona do 0,60%, a obecnie wynosi 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosiła 1,50%; obecnie wynosi 1,10%, a 1 stycznia 2023 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,60%, a następnie 1 stycznia 2023 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2028 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2018 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2023 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2028 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2033 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2018 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2023 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2033 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2038 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2033 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2038 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2038 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2043 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2038 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2043 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2048 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 0,60%, a następnie 1 stycznia 2048 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.

Depozytariusz

Spółka Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („Depozytariusz”) została wyznaczona przez Fundusz do występowania w charakterze banku depozytariusza odpowiedzialnego za (i) przechowywanie aktywów Funduszu, (ii) monitorowanie środków pieniężnych, (iii) pełnienie funkcji nadzorczych i (iv) świadczenie wszelkich innych usług ustalonych w Umowie depozytu. Depozytariusz jest instytucją kredytową założoną w Luksemburgu, z siedzibą pod adresem: 80, route d'Esch, L-1470 Luksemburg, zarejestrowaną w luksemburskim rejestrze handlu i spółek pod numerem B 0029923. Ma licencję na prowadzenie działalności bankowej zgodnie z warunkami luksemburskiej ustawy z 5 kwietnia 1993 r. o sektorze usług finansowych z późniejszymi zmianami i specjalizuje się w świadczeniu usług powierniczych, zarządzania funduszami i powiązanych. Opłata wypłacana Depozytariuszowi przez Fundusz za te usługi różni się w zależności od rynków, na których są zainwestowane aktywa Funduszu, i zwykle wynosi od 0,003% do 0,35% wartości aktywów netto Funduszu (z wyłączeniem opłat transakcyjnych oraz uzasadnionych wydatków i kosztów bieżących).

(i) Obowiązki Depozytariusza

Depozytariusz zapewni bezpieczeństwo aktywów Funduszu, które będą przechowywane bezpośrednio przez Depozytariusza lub, w zakresie dozwolonym na mocy obowiązujących przepisów, za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych występujących jako jego przedstawiciele. Depozytariusz zapewni również prawidłowe monitorowanie przepływów środków pieniężnych Funduszu, a w szczególności zapewni, aby wpłynęły środki pieniężne należne za zapisy oraz, aby wszystkie środki pieniężne Funduszu zostały zaksięgowane na rachunku gotówkowym prowadzonym na rzecz (i) Funduszu, (ii) Spółki Zarządzającej działającej w imieniu Funduszu lub (iii) Depozytariusza działającego w imieniu Funduszu.

Dodatkowo Depozytariusz zapewni również, aby:

- sprzedaż, emisja, odkup, umorzenie i unieważnienie Tytułów Uczestnictwa były realizowane zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutem Spółki;
- wartość Tytułów Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutem Spółki;
- zlecenia Funduszu i Spółki Zarządzającej były realizowane, chyba że będą w sprzeczności z przepisami prawa luksemburskiego i statutem Spółki;
- w transakcjach związanych z aktywami Funduszu wszelkie płatności były przekazywane Funduszowi w zwyczajowo ustalonych terminach;
- dochody Funduszu były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutem Spółki.

(ii) Przekazanie funkcji

Zgodnie z postanowieniami art. 34a Ustawy z 2010 r. i Umowy depozytu, Depozytariusz może, z zastrzeżeniem określonych warunków i w celu skutecznego wypełnienia swoich obowiązków, przekazać część lub całość swoich obowiązków w zakresie przechowywania aktywów Funduszu określonych w art. 34 ust. 3 Ustawy z 2010 r. co najmniej jednej osobie trzeciej wyznaczonej okresowo przez Depozytariusza. Depozytariusz z należytą starannością i dbałością dokona wyboru i wyznaczy osoby trzecie, aby zapewnić, że każda z nich ma wymaganą wiedzę fachową i kompetencje. Depozytariusz jest również zobowiązany przeprowadzać okresową ocenę w celu stwierdzenia, czy osoby trzecie spełniają obowiązujące wymagania prawne i regulacyjne, a także będzie na bieżąco nadzorować każdą osobę trzecią, aby zapewnić, że przekazane jej obowiązki są nadal kompetentnie wykonywane. Opłaty należne każdej osobie trzeciej wyznaczonej przez Depozytariusza będą wypłacane przez Fundusz.

Powierzenie przechowywania całości lub części aktywów Funduszu takim osobom trzecim nie ma wpływu na odpowiedzialność Depozytariusza.

Aktualna lista wyznaczonych osób trzecich jest dostępna w witrynie bbh.com/luxglobalcustodynetworklist.

Zgodnie z art. 34a(3) ustawy z 2010 roku Depozytariusz i Fundusz zapewnią, że w sytuacji, gdy (i) przepisy prawa obowiązujące w kraju trzecim wymagają, aby określone instrumenty finansowe Funduszu były przechowywane przez podmiot lokalny, przy czym w kraju tym nie istnieje żaden podmiot lokalny, który podlega skutecznej regulacji ostrożnościowej (z uwzględnieniem minimalnych wymogów kapitałowych) i nadzorowi, a (ii) Fundusz zleci Depozytariuszowi przekazanie zadania przechowywania takich instrumentów finansowych takiemu podmiotowi lokalnemu, inwestorzy Funduszy zostaną należycie poinformowani przed dokonaniem inwestycji o tym, że takie przekazanie jest wymagane z uwagi na ograniczenia prawne wynikające z przepisów obowiązujących w kraju trzecim, o okolicznościach uzasadniających przekazanie oraz o czynnikach ryzyka związanych z takim przekazaniem.

(iii) Konflikt interesów

Depozytariusz utrzymuje wyczerpujące i szczegółowe polityki korporacyjne i procedury wymagające przestrzegania przez Depozytariusza obowiązujących przepisów prawa. Depozytariusz wdrożył polityki i procedury regulujące kwestie zarządzania konfliktami interesów. Te polityki i procedury dotyczą konfliktów interesów, które mogą wystąpić podczas świadczenia usług na rzecz Funduszu. Zgodnie z politykami Depozytariusza wymagane jest, aby wszelkie istotne konflikty interesów obejmujące strony wewnętrzne i zewnętrzne były bezzwłocznie ujawniane, zgłaszane kadrze kierowniczej wyższego szczebla, rejestrowane, łagodzone i/lub powstrzymywane, w zależności od zaistniałej sytuacji. Jeżeli konfliktu interesów nie można uniknąć, Depozytariusz zobowiązany jest wdrożyć i stosować skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne w celu podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków, aby (i) poinformować Fundusz i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa o konfliktach interesów oraz (ii) zarządzać takimi konfliktami i monitorować je. Depozytariusz zapewnia, aby pracownicy znali polityki i procedury dotyczące konfliktów interesów oraz przeszli odpowiednie szkolenie i uzyskali odpowiednie porady w tym zakresie, a obowiązki i zobowiązania zostały rozdzielone w taki sposób, aby zapobiec wystąpieniu konfliktów interesów. Przestrzeganie polityk i procedur dotyczących konfliktów interesów jest nadzorowane i monitorowane przez Zarząd będący ogólnym partnerem Depozytariusza oraz przez upoważnioną kadrę zarządzającą Depozytariusza i podmioty Depozytariusza odpowiedzialne za zgodność z przepisami, audyt wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem. Depozytariusz podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu wykrycia i złagodzenia potencjalnych konfliktów interesów. Obejmują one wdrożenie polityk dotyczących konfliktów interesów odpowiednich do skali, stopnia złożoności i charakteru jego działalności. W polityce tej opisane są okoliczności, które prowadzą lub mogą prowadzić do wystąpienia konfliktów interesów i przedstawione są procedury, których należy przestrzegać, oraz środki, jakie należy podjąć w celu zarządzania konfliktami interesów. Depozytariusz prowadzi i monitoruje rejestr konfliktów interesów. Rejestr konfliktów interesów jest również prowadzony i monitorowany przez Spółkę Zarządzającą. Obecnie w rejestrach tych nie ma żadnych informacji na temat konfliktów interesów między Depozytariuszem a Grupą FIL.

Potencjalne ryzyko konfliktów interesów może wystąpić w sytuacji, gdy osoby trzecie wyznaczone przez Depozytariusza nawiążą lub nawiązały oddzielne stosunki handlowe i/lub gospodarcze z Depozytariuszem równoległe do stosunku związanego z przekazaniem funkcji przechowywania. Podczas prowadzenia działalności konflikty interesów mogą wystąpić między Depozytariuszem a osobą trzecią. Jeżeli osoba trzecia i Depozytariusz należą do tej samej grupy, Depozytariusz zobowiązuje się zidentyfikować potencjalne konflikty interesów wynikające z takiego powiązania, jeżeli jakiegokolwiek istnieją, i podjąć wszelkie uzasadnione kroki w celu ich złagodzenia.

Depozytariusz nie przewiduje wystąpienia jakichkolwiek szczególnych konfliktów interesów w wyniku przekazania funkcji osobie trzeciej. Depozytariusz informuje Zarząd i/lub Radę Dyrektorów Spółki Zarządzającej o konflikcie w przypadku jego wystąpienia. Wszelkie inne potencjalne konflikty interesów występujące w odniesieniu do Depozytariusza zostały zidentyfikowane, złagodzone i uwzględnione zgodnie z politykami i procedurami Depozytariusza. Aktualne informacje na temat obowiązków Depozytariusza w zakresie utrzymywania i konfliktów interesów, które mogą wystąpić, można uzyskać bezpłatnie i na żądanie od Depozytariusza.

(iv) Postanowienia różne

Depozytariusz lub Fundusz mogą rozwiązać Umowę depozytu w dowolnym momencie po uprzednim pisemnym wypowiedzeniu złożonym dziewięćdziesiąt (90) dni wcześniej (lub wcześniej w przypadku określonych naruszeń Umowy depozytu, łącznie z niewypłacalnością którejkolwiek ze stron), pod warunkiem, że Umowa depozytu nie zostanie rozwiązana do momentu wyznaczenia zastępczego depozytariusza. Aktualne informacje dotyczące opisu obowiązków Depozytariusza i potencjalnych konfliktów interesów oraz wszelkich funkcji przechowywania przekazanych przez Depozytariusza, lista osób trzecich i wszelkich konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z takiego przekazania, będą dostępne dla inwestorów na żądanie w siedzibie Funduszu.

Główny Dystrybutor i Dystrybutorzy

Spółka Zarządzająca za zgodą Funduszu wyznaczyła Głównego Dystrybutora na potrzeby promowania Tytułów Uczestnictwa w Funduszu. Główny Dystrybutor wyznaczył Dystrybutorów do dystrybucji Tytułów Uczestnictwa. Dystrybutorzy zawsze występują w charakterze agentów Głównego Dystrybutora. Główny Dystrybutor występuje w charakterze głównego agenta przy nabyciu i sprzedaży Tytułów Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów, a Tytuły Uczestnictwa są emitowane/umarzane przez Fundusz na rzecz Głównego Dystrybutora na warunkach określonych w niniejszym Prospekcie. Główny Dystrybutor nie może wyceniać otrzymanych zleceń na mniej korzystnych warunkach niż dostępne bezpośrednio przez Fundusz.

Główny Dystrybutor i Dystrybutorzy Tytułów Uczestnictwa są wyznaczani przez Fundusz jako Dystrybutorzy Tytułów Uczestnictwa zgodnie z następującymi aktualnymi umowami: Umowa z Głównym Dystrybutorem; Umowy Dystrybutorów Tytułów Uczestnictwa ze spółkami FIL (Luxembourg) S.A.; ze spółką FIL Investments International, FIL Pensions Management ze spółkami FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i FIL Distributors International Limited, ze spółkami FIL Investment Management (Singapore) Limited, FIL Administration Services Limited i ze spółką FIL Gestion. Każda z tych umów może zostać rozwiązana przez jedną ze stron po uprzednim złożeniu pisemnego wypowiedzenia 90 dni wcześniej.

Ewentualne opłaty wstępne (w wysokości maksymalnie pełnej opłaty wstępnej na typ Tytułu Uczestnictwa zgodnie z opisem w sekcji 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa Części II Prospektu) są uiszczane na rzecz Głównego Dystrybutora, a pobierane przez Dystrybutorów Tytułów Uczestnictwa występujących w charakterze agentów Głównego Dystrybutora. Ewentualne opłaty wstępne za Tytuły Uczestnictwa dokonywane bezpośrednio przez Spółkę Zarządzającą oraz ewentualne opłaty za zamianę są uiszczane na rzecz Głównego Dystrybutora. Opłaty dystrybucyjne od Tytułów Uczestnictwa typu C, D oraz E są naliczane codziennie i wypłacane co kwartał Głównemu Dystrybutorowi. Wynagrodzenie wypłacane Dystrybutorom Tytułów Uczestnictwa przez Głównego Dystrybutora pochodzi z ewentualnych opłat wstępnych. Z opłat wstępnych mogą być również finansowane prowizje wstępne płacone na rzecz pośredników i instytucji finansowych. Wszelkie bieżące prowizje oraz inne opłaty płacone na rzecz pośredników finansowych pokrywa zwykle Zarządzający Inwestycjami z opłaty za zarządzanie lub Główny Dystrybutor z opłaty dystrybucyjnej – we wszystkich przypadkach za pośrednictwem Głównego Dystrybutora.

Zgodnie z warunkami określonymi w statucie ewentualna opłata wstępna może zostać zwiększona maksymalnie do 8% Wartości aktywów netto.

Umowa o usługi

Na mocy umowy o świadczenie usług (zwanej „Umową o Usługi”) z 1 czerwca 2012 r. Spółka Zarządzająca i Fundusz zlecają spółce FIL Limited świadczenie usług związanych z inwestowaniem środków w funduszach, obejmujących wycenę, obsługę czynności statystycznych, sprawozdawczych, technicznych oraz innych.

Fundusz uiszcza opłaty za usługi wyszczególnione w Umowie o świadczenie usług Spółki Zarządzającej i Umowie o Usługi według stawek handlowych, które są ustalane okresowo przez strony umów, jak również pokrywa uzasadnione wydatki bieżące. Maksymalna opłata za te usługi, którą może uiścić Fundusz, wynosi 0,35% wartości aktywów netto (bez uzasadnionych wydatków bieżących).

Umowy mogą zostać rozwiązane przez każdą ze stron po uprzednim pisemnym wypowiedzeniu złożonym 90 dni wcześniej.

Biegli rewidenci

Na biegłego rewidenta Funduszu wyznaczono spółkę PricewaterhouseCoopers, Société coopérative z siedzibą w Luksemburgu. Podmiot wyznaczony do sprawowania tej funkcji musi zostać każdorazowo zaakceptowany podczas dorocznego walnego zgromadzenia.

Umowa z Przedstawicielem w Hongkongu

Na mocy umowy z 5 lipca 1990 r. Fundusz zleca spółce FIL Investment Management (Hong Kong) Limited pełnienie obowiązków Przedstawiciela w Hongkongu odpowiedzialnego za przyjmowanie zleceń zakupu, sprzedaży i zamiany, przekazywanie informacji inwestorom oraz przyjmowanie powiadomień i świadczenie innych usług w imieniu Funduszu. Na rzecz Przedstawiciela w Hongkongu wypłacane są kwoty pokrywające jego uzasadnione wydatki bieżące.

Umowa z Przedstawicielem Generalnym na Tajwanie

Rada Dyrektorów wraz z Głównym Dystrybutorem wyznaczyli spółkę FIL Securities (Taiwan) Limited do pełnienia obowiązków Przedstawiciela Generalnego na Tajwanie odpowiedzialnego za przyjmowanie zleceń zakupu, sprzedaży i zamiany, przekazywanie informacji inwestorom oraz przyjmowanie powiadomień i świadczenie innych usług w imieniu Funduszu. Z dniem 1 września 2016 roku spółka FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited przejmie rolę Przedstawiciela Generalnego w Tajwanie i uzyskała w tym celu odpowiednie zezwolenia właściwych organów.

Informacje ogólne dotyczące opłat i kosztów

Koszty, opłaty i wydatki obciążające Fundusz mogą obejmować: wszystkie podatki naliczone w związku z posiadaniem aktywów i dochodami Funduszu; standardowe opłaty bankowe i prowizje maklerskie naliczone w związku z obrotem papierami wartościowymi w portfelach Funduszu (następnie uwzględniane w cenach nabycia i odejmowane od cen sprzedaży) oraz inne wydatki poniesione przy pozyskiwaniu i zbywaniu inwestycji, opłaty ubezpieczeniowe, pocztowe i telefoniczne; honoraria dla członków Rady Dyrektorów i Spółki Zarządzającej oraz wynagrodzenia dyrektorów i pracowników Funduszu; wynagrodzenia Zarządzającego Inwestycjami, Depozytariusza, agenta płatności, Przedstawiciela w Hongkongu oraz przedstawicieli w innych jurysdykcjach, w których Tytuły Uczestnictwa są dopuszczone do sprzedaży, a także wszelkich innych agentów działających w imieniu Funduszu, przy czym wynagrodzenia te mogą być obliczane na podstawie wartości aktywów netto Funduszu lub zależnie od wartości transakcji albo mogą być stałymi kwotami; koszty założycielskie; koszty sporządzenia, wydrukowania, opublikowania oraz rozpowszechnienia w wymaganych językach informacji na temat ofert Funduszu lub dokumentacji dotyczącej Funduszu, sprawozdań rocznych i półrocznych oraz innych sprawozdań lub dokumentów wymaganych albo wskazanych na podstawie stosownych przepisów wydanych przez organy wyszczególnione powyżej; koszty wydrukowania zaświadczeń i dokumentów pełnomocnictwa; koszty sporządzenia statutu oraz wszelkich innych dokumentów dotyczących Funduszu, w tym oświadczeń dotyczących czynności rejestracyjnych i okólników dotyczących ofert, oraz ich zarejestrowania we wszystkich urzędach (łącznie z lokalnymi zrzeczeniami maklerów papierów wartościowych), którym podlega Fundusz lub oferta Tytułów Uczestnictwa ze względu na właściwość terytorialną; koszty uznania Funduszu lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa w dowolnej jurysdykcji lub dopuszczenia Tytułów Uczestnictwa do obrotu na giełdzie; koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych; koszty obliczenia Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa w każdym funduszu; koszty sporządzenia, wydrukowania i opublikowania powiadomień publicznych i innych informacji (w tym tradycyjnych lub elektronicznych potwierdzeń transakcji) oraz ich przekazania posiadaczom Tytułów Uczestnictwa; opłaty sądowe i wynagrodzenia biegłych rewidentów; opłaty dla rejestratorów; wszelkie podobne opłaty i koszty. Koszty administracyjne i inne koszty ponoszone regularnie lub okresowo mogą być naliczane szacunkowo i proporcjonalnie w okresach rocznych lub innych.

Koszty, opłaty i wydatki są ponoszone przez fundusz, do którego mogą zostać przypisane. Jeśli nie można ich przypisać do żadnego funduszu, są one przydzielane proporcjonalnie (w USD) do Wartości aktywów netto do wszystkich funduszy lub wszystkich stosownych funduszy na zasadach ustalonych przez Radę Dyrektorów.

Jeśli Fundusz inwestuje w inne przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zarządzane bezpośrednio przez Spółkę Zarządzającą lub osobę oddelegowaną przez Spółkę Zarządzającą albo przez inną spółkę, z którą Spółka Zarządzająca jest powiązana poprzez wspólny zarząd lub wspólne sprawowanie kontroli albo poprzez bezpośrednie lub pośrednie posiadanie znacznych udziałów, lub która jest zarządzana przez spółkę z Grupy FIL, fundusz nie będzie obciążany żadnymi opłatami subskrypcyjnymi ani umorzeniowymi.

Część prowizji wypłacona wybranym maklerom za określone transakcje papierami wartościowymi w portfelach Funduszu może, o ile jest to dozwolone w przepisach, zostać zwrócona funduszom, które wygenerowały prowizje dla tych maklerów, i może zostać wykorzystana do zrekompensowania kosztów.

Jeśli odpowiednie postanowienia Prospektu nie stanowią inaczej, Fundusz ani Spółka Zarządzająca nie wypłacają żadnych prowizji, nie udzielają rabatów ani nie stosują specjalnych warunków handlowych w związku z Tytułami Uczestnictwa – czy to wyemitowanymi, czy przeznaczonymi do emisji. Przy emisji lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa Dystrybutor (w tym Główny Dystrybutor) może z własnych środków lub z opłat wstępnych pokryć prowizje lub inne opłaty związane ze zleceniami otrzymanymi za pośrednictwem maklera lub innego uprawnionego agenta, jak również może udzielać rabatów w związku z takimi zleceniami.

Spółki z Grupy FIL mogą przeprowadzać transakcje walutowe na rzecz inwestorów lub Funduszu i pośredniczyć w takich transakcjach na zasadach rynkowych.

Opłaty wyszczególnione powyżej mogą zostać trwale lub tymczasowo zniesione albo pokryte przez Zarządzającego Inwestycjami.

CZĘŚĆ V

5. OGRANICZENIA INWESTYCJI

5.1. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy innych niż fundusze gotówkowe

Zgodnie ze statutem duże uprawnienia w zakresie ustalania strategii korporacyjnej i inwestycyjnej Funduszu, w tym strategii dotyczącej inwestowania środków w poszczególnych funduszach (innych niż fundusze gotówkowe) i ustanawiania ograniczeń inwestycyjnych, przysługują Radzie Dyrektorów, która w swoich decyzjach musi się kierować zasadą rozkładania ryzyka oraz przestrzegać postanowień statutu i przepisów prawa luksemburskiego.

A. Ograniczenia inwestycji

- I 1. Fundusz może inwestować w:
- zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu, znajdujące się w obrocie giełdowym na stosownym rynku lub dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych;
 - niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, jeśli zgodnie z warunkami emisji zostanie złożony wniosek o ich dopuszczenie do obrotu giełdowego na stosownym rynku i jeśli takie dopuszczenie ma nastąpić w ciągu roku od daty emisji;
 - tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub pozostałych przedsiębiorstw UCI niezależnie od tego, czy te przedsiębiorstwa znajdują się na terenie państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego („Państwa Członkowskie”) czy nie, pod warunkiem że:
 - takie pozostałe przedsiębiorstwa UCI zostały zaaprobowane zgodnie z przepisami prawa określającymi, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez CSSF za równoważny nadzorowi wymaganemu na mocy prawa UE oraz że współpraca pomiędzy organami nadzoru jest zapewniona w wystarczającym stopniu;
 - poziom ochrony posiadaczy tytułów uczestnictwa w takich pozostałych przedsiębiorstwach UCI jest równy poziomowi ochrony posiadaczy tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach UCITS, a w szczególności zasady dotyczące segregacji aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom dyrektywy 2009/65/WE;
 - z działalności takich pozostałych przedsiębiorstw UCI są zdawane sprawozdania półroczne i roczne umożliwiające ocenę ich aktywów i pasywów, dochodów i działalności operacyjnej w ciągu okresów sprawozdawczych;
 - zgodnie z dokumentami założycielskimi tych przedsiębiorstw UCITS lub pozostałych przedsiębiorstw UCI nie mogą one ulokować więcej niż 10% swoich łącznych aktywów w tytułach uczestnictwa innych przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI;
 - depozyty ulokowane w instytucjach kredytowych podlegające zwrotowi na żądanie lub z prawem ich wycofania i o terminie lokaty nie dłuższym niż 12 miesięcy, o ile siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie członkowskim lub w innym kraju, o ile obowiązują w nim rygorystyczne reguły uznawane przez CSSF za równoważne wymogom przepisów prawa UE;
 - finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w środkach pieniężnych, znajdujące się w obrocie na stosownym rynku, lub finansowe instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie pozagiełdowym („pozagiełdowe instrumenty pochodne”) pod warunkiem że:
 - ich instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w punkcie I 1, indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami walut lub walutami, w które fundusze mogą inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
 - kontrahentem w transakcji, której przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, jest instytucja podlegająca nadzorowi i należąca do kategorii zaaprobowanej przez luksemburski organ nadzoru;
 - pozagiełdowe instrumenty pochodne podlegają rzetelnej i weryfikowalnej codziennej wycenie i z inicjatywy Funduszu mogą zostać w każdej chwili sprzedane, upłynnione lub zamknięte w ramach transakcji odwrotnej zgodnie ze swoimi wartościami godziwymi;
- i/lub
- instrumenty rynku pieniężnego nieznajdujące się w obrocie na stosownym rynku i niewyszczególnione w części zatytułowanej „Definicje”, jeśli emisje lub emitenci takich instrumentów podlegają regulacjom chroniącym inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
 - emitowane bądź gwarantowane przez organ centralny, regionalny lub lokalny albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące Państwem Członkowskim lub (w przypadku państwa federalnego) jednego z członków federacji albo międzynarodową organizację publiczną, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie; lub
 - emitowane przez przedsiębiorstwo, którego dowolne papiery wartościowe znajdują się w obrocie na stosownych rynkach; lub
 - emitowane bądź gwarantowane przez instytucję podlegającą rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi przez prawo UE lub przez instytucję, która podlega rygorystycznym regułom uznawanym przez CSSF za co najmniej równoważne wymogom przepisów prawa UE i która zachowuje zgodność z tymi regułami; lub
 - emitowane przez inne instytucje należące do kategorii zaaprobowanych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty chronią inwestorów na poziomie określonym w pierwszym, drugim lub trzecim tiret powyżej i że emitent jest spółką, której kapitał i kapitały rezerwowe wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR) i która publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, a także jest podmiotem, który w grupie spółek obejmującej co najmniej jedną spółkę notowaną na giełdzie zapewnia finansowanie grupy, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacji korzystających z bankowej linii kredytowej zapewniającej płynność.
 - Ponadto Fundusz może inwestować do 10% aktywów netto dowolnego funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wyszczególnione powyżej w punkcie 1.
 - Zgodnie z postanowieniami i w ramach ograniczeń Ustawy z 2010 roku Fundusz może w najszerszym zakresie dozwolonym przez przepisy prawa i regulacje obowiązujące w Luksemburgu (i) utworzyć dowolny fundusz zakwalifikowany do kategorii powiązanych przedsiębiorstw UCITS („Powiązane przedsiębiorstwo UCITS”) lub podstawowych przedsiębiorstw UCITS („Podstawowe przedsiębiorstwo UCITS”), (ii) przekształcić dowolny istniejący fundusz w Powiązane przedsiębiorstwo UCITS lub (iii) zmienić Podstawowe przedsiębiorstwo UCITS w odniesieniu do dowolnego Powiązanego przedsiębiorstwa UCITS. Powiązane przedsiębiorstwo UCITS zainwestuje co najmniej 85% swoich aktywów w udziały innego Podstawowego przedsiębiorstwa UCITS. Powiązane przedsiębiorstwo UCITS może inwestować do 15% swoich aktywów w jedną lub więcej z następujących kategorii:
 - dodatkowe aktywa płynne zgodnie z postanowieniami części II;
 - finansowe instrumenty pochodne, które mogą być używane tylko do celów zabezpieczenia;
 - własności ruchome i nieruchomości niezbędne do bezpośredniej realizacji swojej działalności.

- Na potrzeby zachowania zgodności z artykułem 42 (3) Ustawy z 2010 roku Powiązane przedsiębiorstwo UCITS będzie obliczać łączną ekspozycję związaną z finansowymi instrumentami pochodnymi przez połączenie własnej bezpośredniej ekspozycji określonej w drugim tiret pierwszego podpunktu z jedną z następujących wartości:
- rzeczywista ekspozycja Podstawowego przedsiębiorstwa UCITS na finansowe instrumenty pochodne proporcjonalnie do inwestycji Powiązanego przedsiębiorstwa UCITS w Podstawowe przedsiębiorstwo UCITS; lub potencjalna maksymalna łączna ekspozycja Podstawowego przedsiębiorstwa UCITS na finansowe instrumenty
 - pochodne wskazane w przepisach dotyczących zarządzania Podstawowego przedsiębiorstwa UCITS lub statucie proporcjonalnie do inwestycji Powiązanego przedsiębiorstwa UCITS w Podstawowe przedsiębiorstwo UCITS.
- II Fundusz może posiadać dodatkowe aktywa płynne o wartości maksymalnie 49% aktywów netto w każdym funduszu. Ten udział procentowy może zostać przekroczony w wyjątkowych sytuacjach, jeśli Rada Dyrektorów uzna, że leży to w interesie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.
- III
1. a) Inwestycje Funduszu w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta nie mogą przekraczać wartości 10% aktywów netto w dowolnym funduszu.
 - b) Depozyty ulokowane w jednej instytucji nie mogą przekroczyć wartości 20% aktywów netto w dowolnym funduszu.
 - c) Ekspozycja funduszu na ryzyko w transakcji, której przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty pochodne, nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto tego funduszu, gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, o której mowa w podpunkcie I 1 d) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w pozostałych przypadkach.
 2. Ponadto w sytuacji, gdy Fundusz w imieniu funduszu posiada inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy czym inwestycje w instrumenty tego samego emitenta przekraczają 5% wartości aktywów netto takiego funduszu, łączna wartość wszystkich takich inwestycji nie może przekraczać 40% łącznej wartości aktywów netto tego funduszu. Ograniczenie to nie obowiązuje w przypadku depozytów i transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi, jeśli inwestycje te są realizowane w instytucjach finansowych podlegających nadzorowi. Bez względu na indywidualne ograniczenia określone w punkcie III 1 Fundusz nie może łączyć w poszczególnych funduszach, jeśli prowadziłyby to do zainwestowania ponad 20% jego aktywów w jeden podmiot, żadnych z następujących pozycji:
 - inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jednego emitenta,
 - depozytów ulokowanych w jednej instytucji, ani
 - ekspozycji powstałych w wyniku transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi zawartych z jednym podmiotem.
 3. Ograniczenie do 10% określone w podpunkcie 1 a) powyżej jest zwiększane do maksymalnie 35% w przypadku zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie, jego organy lokalne lub inne Stosowne Państwo albo międzynarodową organizację publiczną, w której co najmniej jednym członkiem jest Państwo Członkowskie.
 4. Ograniczenie do 10% określone w podpunkcie 1 a) jest zwiększane do 25% w przypadku pewnych obligacji emitowanych przez instytucję kredytową z siedzibą w Państwie Członkowskim i podlegającą nadzorowi publicznemu wymaganemu przepisami prawa, funkcjonującemu w celu ochrony posiadaczy obligacji. W szczególności środki pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z przepisami w aktywa, które w ciągu całego okresu ważności obligacji są wystarczające do pokrycia zobowiązań związanych z tymi obligacjami i które w razie bankructwa emitenta w pierwszej kolejności zostałyby użyte do spłaty kwoty głównej oraz narosłych odsetek. Jeśli fundusz inwestuje więcej niż 5% wartości swoich aktywów netto w obligacje określone w tym podpunkcie i emitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość takich inwestycji nie może przekraczać 80% aktywów netto funduszu. **Bez względu na powyższe postanowienia Fundusz ma prawo inwestować zgodnie z zasadą rozkładania ryzyka nawet 100% wartości aktywów netto dowolnego funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez jakiegokolwiek Państwo Członkowskie, jego organy lokalne, państwo niebędące państwem członkowskim UE zaakceptowane przez urząd CSSF (państwo będące w dniu wydania niniejszego Prospektu państwem członkowskim OECD, Singapur lub dowolne państwo członkowskie grupy G20) lub przez międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim UE, pod warunkiem że taki fundusz posiada papiery wartościowe pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery pochodzące z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% wartości aktywów netto danego funduszu.**
 5. Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego określone w punktach 3 i 4 nie podlegają ograniczeniu do 40% określonego w punkcie 2. Ograniczenia określone w punktach 1, 2, 3 i 4 nie sumują się, tzn. łączna wartość inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta, w depozyty i instrumenty pochodne tej samej instytucji nie może w żadnym wypadku przekroczyć 35% wartości aktywów netto dowolnego funduszu. Spółki, które wchodzi w skład tej samej grupy ustanowionej w celu konsolidacji sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, w celu obliczenia ograniczeń określonych w niniejszej części III traktowane są jak jeden podmiot. W tej samej grupie w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego Fundusz może inwestować maksymalnie 20% wartości aktywów netto funduszu.
- IV
1. O ile postanowienia w części V nie stanowią inaczej, ograniczenia określone w części III są zwiększane do maksymalnie 20% w przypadku inwestycji w akcje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez tego samego emitenta, jeśli celem strategii inwestycyjnej danego funduszu jest odzwierciedlenie struktury określonego indeksu giełdowego lub indeksu obligacji, który jest wystarczająco różnicowany, stanowi adekwatny miernik danego rynku, jest publikowany we właściwy sposób i uwzględniony w strategii inwestycyjnej tego funduszu.
 2. Ograniczenia określone w punkcie 1 jest zwiększane do 35%, jeśli zwiększenie takie uzasadniają wyjątkowe warunki rynkowe, w szczególności na rynkach regulowanych, na których zdecydowanie przeważa obrót określonymi zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego. Inwestycje na tym poziomie są dozwolone tylko dla instrumentów jednego emitenta.
- V
1. Fundusz nie może nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby mu wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem.
 2. Fundusz nie może nabyć w przypadku każdego z funduszy więcej niż:
 - 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta;
 - 10% dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta;
 - 25% jednostek tego samego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI;
 - 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta.
 3. Ograniczenia określone w drugim i czwartym tiret mogą nie zostać uwzględnione w chwili nabycia, jeśli nie można wówczas obliczyć wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Postanowienia w części V nie mają zastosowania do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Państwo Członkowskie lub jego organy lokalne albo państwo niebędące państwem członkowskim UE, jak również do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim UE. Niniejsze postanowienia nie obowiązują także w przypadku udziałów Funduszu w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, jeśli ta spółka inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibami w tym państwie, o ile zgodnie z ustawodawstwem tego państwa taka forma własności jest jedynym sposobem na zainwestowanie środków Funduszu w papiery wartościowe emitentów w tym państwie i pod warunkiem, że strategia inwestycyjna tej spółki z państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej jest zgodna z ograniczeniami określonymi w części III, części V (pkt 1 i 2) oraz części VI. Wyszczególnione ograniczenia nie mają zastosowania również w przypadku inwestycji dowolnego funduszu w kapitał spółki zależnej, która wyłącznie w imieniu Funduszu lub danego funduszu prowadzi tylko działalność zarządczą, doradczą lub marketingową w kraju, w którym jest zlokalizowana, w zakresie umarzania Tytułów Uczestnictwa na żądanie ich posiadaczy.

- VI 1. Jeżeli cel inwestycyjny zawiera wyraźne zezwolenie na takie inwestycje danego funduszu, każdy fundusz może nabywać jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI określonych w punkcie I c), pod warunkiem że inwestowane jest łącznie maksymalnie 10% aktywów netto funduszu. Jeżeli fundusz ma wyraźne zezwolenie na dokonywanie inwestycji przekraczających 10% jego aktywów netto w jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI, fundusz ten nie będzie mógł inwestować więcej niż 20% swoich aktywów w jednostki/tytuły uczestnictwa jednego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI. W celu zastosowania tego ograniczenia inwestycyjnego każdy oddział przedsiębiorstwa UCITS lub UCI jest uznawany za oddzielnego emitenta, pod warunkiem że jest przestrzegana zasada segregacji zobowiązań różnych oddziałów w stosunku do stron trzecich. Inwestycje dokonane w jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCI innych niż przedsiębiorstwa UCITS nie mogą w sumie przekroczyć 30% aktywów funduszu.
2. Inwestycje prowadzone przez przedsiębiorstwa UCITS lub inne przedsiębiorstwa UCI, w które inwestuje Fundusz, nie muszą być uwzględniane podczas obliczania inwestycji objętych ograniczeniami określonymi w części III powyżej.
3. Jeśli Fundusz inwestuje w tytuły przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI zarządzanych bezpośrednio przez Zarządzającego lub osobę oddelegowaną przez Zarządzającego albo przez inną spółkę, z którą Zarządzający jest powiązany wskutek członkostwa w radzie dyrektorów lub wskutek uczestnictwa w sprawowaniu nadzoru albo wskutek bezpośredniego lub pośredniego posiadania znacznych udziałów, Fundusz nie może być obciążany żadnymi opłatami subskrypcyjnymi ani umorzeniowymi z tytułu inwestycji w tytuły takich przedsiębiorstw UCITS i/lub innych przedsiębiorstw UCI.
- W przypadku inwestycji znacznej części aktywów funduszu w przedsiębiorstwa UCITS i/lub inne przedsiębiorstwa UCI całkowita opłata za zarządzanie (oprócz ewentualnych opłat za wyniki) obciążająca ten fundusz oraz poszczególne przedsiębiorstwa UCITS i/lub inne przedsiębiorstwa UCI nie może przekroczyć 3% wartości odpowiednich zarządzanych aktywów netto. W swoim sprawozdaniu rocznym Fundusz określi łączną wysokość opłat za zarządzanie obciążających zarówno odpowiedni fundusz, jak i przedsiębiorstwa UCITS i/lub inne przedsiębiorstwa UCI, w które ten fundusz inwestował w danym okresie.
- 4 Fundusz może nabyć maksymalnie 25% tytułów uczestnictwa tego samego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI. To ograniczenie można pominąć w momencie nabycia, jeśli w tym czasie nie można obliczyć kwoty netto wyemitowanych tytułów uczestnictwa. W przypadku wielooddziałowego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI to ograniczenie ma zastosowanie do wszystkich tytułów uczestnictwa wyemitowanych łącznie przez wszystkie oddziały tego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI.
5. Fundusz („fundusz powiązany”) może subskrybować, nabywać i (lub) posiadać papiery wartościowe, które mają być wyemitowane lub zostały wyemitowane przez jeden lub więcej funduszy Funduszu (każdy nazywany „funduszem odbiorczym”) pod warunkiem, że:
- a) fundusz powiązany nie może inwestować więcej niż 10% wartości aktywów netto w jeden fundusz odbiorczy, przy czym ten limit ulega zwiększeniu do 20%, jeśli cel inwestycyjny funduszu powiązanego zezwala na inwestowanie więcej niż 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych przedsiębiorstw UCI lub jedno takie przedsiębiorstwo UCITS lub inne przedsiębiorstwo UCI; oraz
 - b) fundusz odbiorczy nie inwestuje zwrótnie w fundusz powiązany; oraz
 - c) polityka inwestycyjna funduszy odbiorczych, których nabycie jest rozważane, nie zezwala takim funduszom odbiorczym na inwestowanie więcej niż 10% wartości aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i inne przedsiębiorstwa UCI; oraz
 - d) prawa głosu, jeśli istnieją, przysługujące w związku z Tytułami Uczestnictwa funduszy odbiorczych posiadanych przez fundusz powiązany są zawieszane przez cały okres, w którym Tytuły Uczestnictwa są własnością danego funduszu powiązanego, i nie mają wpływu na odpowiednie przetwarzanie w sprawozdaniach i raportach okresowych; oraz w żadnym wypadku, przez cały okres, w którym te papiery wartościowe pozostają własnością funduszu powiązanego, ich wartość nie będzie uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto obowiązującego na mocy Ustawy z 2010 roku; oraz
 - e) w zakresie wymaganym przez prawo Luksemburga nie występuje duplikowanie opłat z tytułu zarządzania/subskrypcji lub umorzenia na poziomie funduszu powiązanego.
- VII Fundusz ma obowiązek utrzymywać łączną ekspozycję na ryzyko poszczególnych funduszy związane z instrumentami pochodnymi na poziomie nieprzekraczającym wartości aktywów netto tych funduszy. Łączna ekspozycja na ryzyko funduszu nie może zatem przekroczyć 200% jego całkowitych aktywów netto. Ponadto zwiększenie łącznej ekspozycji na ryzyko funduszu wskutek zastosowania pożyczek tymczasowych (zgodnie z opisem w części B. 2 poniżej) nie może przekroczyć 10%, tzn. łączna ekspozycja na ryzyko funduszu nie może przekraczać 210% całkowitych aktywów netto tego funduszu niezależnie od okoliczności.
- Ekspozycja na ryzyko jest obliczana na podstawie bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka drugiej strony transakcji, przewidywalnych zmian rynkowych oraz czasu dostępnego na zamknięcie pozycji. Odnosi się to także do poniższych ustępów.
- Jeśli Fundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne, ekspozycja na ryzyko aktywów bazowych nie może przekraczać ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie III powyżej. Inwestycje Funduszu w indeksowe finansowe instrumenty pochodne nie muszą być uwzględniane w obliczaniu ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustępie III.
- Jeśli zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego jest oparty na instrumencie pochodnym, instrument pochodny musi zostać uwzględniony w obliczeniach zgodnych z postanowieniami niniejszego ustępu VII.
- VIII 1. Fundusz nie może zaciągnąć na rachunek funduszu pożyczki przekraczającej 10% aktywów netto tego funduszu, a ewentualne pożyczki tego typu muszą być udzielane przez banki i muszą być rozwiązaniami tymczasowymi, pod warunkiem że Fundusz może nabywać waluty obce w ramach pożyczek kompensacyjnych.
2. Fundusz nie może udzielać pożyczek ani występować w charakterze gwaranta w imieniu stron trzecich.
- To ograniczenie nie uniemożliwia Funduszowi nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych określonych w podpunktach I 1. c), e) i f), które nie zostały w pełni opłacone.
3. Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych.
4. Fundusz nie może nabywać własności ruchomych ani nieruchomości.
5. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw własności takich metali.
- IX 1. W razie wykonywania praw poboru zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących część aktywów Funduszu Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń określonych w tej części. Z zastrzeżeniem przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka nowo utworzone fundusze mają prawo nie spełniać warunków określonych w częściach III i IV oraz w punktach 1, 2 i 3 części VI przez sześć miesięcy od daty utworzenia.
2. W razie przekroczenia ograniczeń wyszczególnionych w punkcie 1 z przyczyn pozostających poza kontrolą Funduszu lub w wyniku wykonania praw poboru Fundusz musi w pierwszej kolejności przeprowadzić transakcje sprzedaży mające zaradzić tej sytuacji, przy czym musi należycie zadbać o interesy posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.
3. O ile emitent jest wielooddziałową osobą prawną, a aktywa poszczególnych oddziałów są zastrzeżone wyłącznie dla inwestorów inwestujących w te oddziały oraz dla wierzycieli, których roszczenia wynikają z utworzenia, działalności operacyjnej lub likwidacji tego oddziału, każdy oddział uznaje się za oddzielnego emitenta na potrzeby stosowania zasady dywersyfikacji ryzyka określonej w częściach III, IV i VI.

B. Inne zabezpieczenia

Ponadto Fundusz nie może:

1. pożyczać środków pieniężnych; wyjątkiem są pożyczki krótkoterminowe do wysokości 10% całkowitej wartości aktywów netto Funduszu;
2. obciążać aktywów Funduszu wskutek zastosowania zastawu, hipoteki, opłat lub jakiegokolwiek rodzaju przeniesienia aktywów Funduszu w celu zabezpieczenia zadłużenia, jeśli nie jest to wymagane w związku z dozwolonymi pożyczkami (w ramach ograniczenia do 10% określonego powyżej); to ograniczenie nie może uniemożliwiać Funduszowi segregacji i zastawiania aktywów w celu tworzenia depozytów zabezpieczających w sytuacjach wykorzystywania finansowych instrumentów pochodnych i transakcji takimi instrumentami zgodnie z opisem w części D. poniżej;
3. gwarantować rozprawdzenia papierów wartościowych żadnej innej spółki ani uczestniczyć (chyba że w charakterze inwestora) w ich

- rozprowadzaniu;
4. udzielać pożyczek ani zabezpieczać zobowiązań stron trzecich; Fundusz może jednak lokować depozyty u Depozytariusza lub w dowolnym banku albo instytucji depozytowej zaaprobowanej przez Depozytariusza, a także może posiadać instrumenty dłużne; pożyczanie papierów wartościowych nie stanowi pożyczki wykluczonej niniejszym ograniczeniem;
 5. udzielać gwarancji lub praw poboru Tytułów Uczestnictwa Funduszu posiadaczom ani jakimkolwiek innym stronom trzecim;
 6. przeprowadzać transakcji z jakimkolwiek wyznaczonym zarządcą lub doradcą inwestycyjnym Funduszu lub dowolną Osobą Powiązaną (zgodnie z definicją w części V prospektu, punkt 5.1. część H: „Postanowienia końcowe”) tychże, w tym transakcji nabycia, zbycia lub pożyczania papierów wartościowych z inwestycjami w portfelach, chyba że zgodę na te czynności wyrazi Rada Dyrektorów;
 7. inwestować w akty własności towarów.

C. Procedury zarządzania ryzykiem

Spółka Zarządzająca ma obowiązek stosować procedurę zarządzania ryzykiem umożliwiającą mu nieustanne monitorowanie ryzyka pozycji i wykonywanie jego pomiarów oraz ocenę udziału tego ryzyka w ogólnym profilu ryzyka każdego funduszu. Jeśli ma to zastosowanie, Spółka Zarządzająca musi wdrożyć procedurę dokładnej i niezależnej oceny wartości wszystkich pozagiełdowych instrumentów pochodnych. Informacje o procesie zarządzania ryzykiem można uzyskać na żądanie w siedzibie Spółki Zarządzającej.

D. Łączna ekspozycja na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi oraz dźwignia finansowa

Proces zarządzania ryzykiem obejmuje monitorowanie łącznej ekspozycji każdego funduszu na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, co zasadniczo oznacza pomiar dodatkowej ekspozycji na ryzyko rynkowe wynikającej ze stosowania instrumentów pochodnych. Stosowane jest podejście oparte albo na zaangażowaniu, albo na względnej wartości narażonej na ryzyko (jest to zaznaczane dla poszczególnych funduszy). Metodologia zgodna jest z wytycznymi okólnika CSSF 11/512 dotyczącego prezentacji najważniejszych zmian w przepisach dotyczących zarządzania ryzykiem po opublikowaniu przepisów CSSF 10-4 i objaśnień ESMA, dalszych objaśnień CSSF dotyczących zasad zarządzania ryzykiem oraz definicji zawartości i formatu procesu zarządzania ryzykiem stosowanych w komunikacji z CSSF.

Proces oparty na zaangażowaniu polega na tym, że każda pozycja instrumentów pochodnych (w tym instrumenty wbudowane) jest przeliczana na wartość rynkową równoważnej pozycji aktywów bazowych lub wartości nominalnej bądź ceny kontraktu terminowego futures, jeśli jest to bardziej konserwatywne oszacowanie (zaangażowanie pozycji instrumentów pochodnych). Jeśli pozycje instrumentów pochodnych podlegają zbilansowaniu, mogą zostać wyłączone z obliczeń. W przypadku pozycji zabezpieczonych brana pod uwagę jest tylko pozycja netto. Wyłączone z obliczeń mogą być również pozycje instrumentów pochodnych, które w pewnych okolicznościach przenoszą pozycję ryzyka z posiadanych papierów wartościowych na inną ekspozycję finansową, a także pozycje instrumentów pochodnych, które są pokryte pozycjami pieniężnymi i nie uznaje się, aby powodowały dodatkową ekspozycję na ryzyko i dźwignię ryzyka.

Łączna ekspozycja na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi to suma wartości bezwzględnych wymienionego zaangażowania netto i jest na ogół wyrażana jako odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Łączna ekspozycja na ryzyko związane z instrumentami pochodnymi jest w przypadku funduszy stosujących podejście oparte na zaangażowaniu ograniczona do 100%.

W przypadku podejścia opartego na relatywnej wartości narażonej na ryzyko do każdego funduszu przypisywany jest portfel referencyjny. Następnie oblicza się następujące parametry:

- a) wartość narażona na ryzyko w bieżących inwestycjach funduszu
- b) wartość narażona na ryzyko w portfelu referencyjnym

Wartość narażona na ryzyko obliczana jest z horyzontem 20-dniowym przy poziomie ufności wynoszącym 99%. Wartość narażona na ryzyko w bieżących inwestycjach funduszu nie może przekraczać dwukrotności wartości narażonej na ryzyko w portfelu referencyjnym. Zgodnie z podejściem opartym na bezwzględnej wartości narażonej na ryzyko, wartość narażona na ryzyko dla bieżących inwestycji funduszu jest obliczana ponownie (przy uwzględnieniu tego samego horyzontu czasowego i przedziału ufności). Wartość narażona na ryzyko dla bieżących inwestycji funduszu nie może przekroczyć wartości określonej dla tego funduszu.

W przypadku każdego funduszu stosującego podejście oparte na wartości narażonej na ryzyko podawany jest oczekiwany poziom dźwigni finansowej (obliczanej metodą opartą na sumie wartości nominalnych). Nie jest to jednak sztywne ograniczenie i rzeczywisty poziom dźwigni finansowej może być wyższy.

E. Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych

W maksymalnym zakresie zgodnym z Ustawą z 2010 roku, jak również ze wszystkimi powiązаныmi luksemburskimi ustawami i rozporządzeniami wykonawczymi, okólnikami i rozporządzeniami i CSSF obowiązujących obecnie lub w przyszłości („Przepisy”), a w szczególności z postanowieniami zawartymi w artykule 11. Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z 8 lutego 2008 roku (które to postanowienia mogą ulegać okresowym zmianom lub poprawkom) w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem Zarządzający Inwestycjami może w odniesieniu do każdego funduszu (a) uczestniczyć jako nabywca lub sprzedawca w transakcjach odkupu (opérations à réméré) i transakcjach warunkowego zakupu, a także zawierać umowy odkupu (operations de prise/mise en pension) i (b) uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Streszczenie Przepisów można uzyskać w siedzibie Funduszu.

Bez względu na okoliczności te operacje nie mogą zagrażać realizacji strategii inwestycyjnej funduszu określonej w Prospekcie ani podwyższać ryzyka funduszu ponad poziom określony w jego profilu opisanym w Prospekcie, a fundusze nie będą w znacznym stopniu angażować się w transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych.

Spółka Zarządzająca ma obowiązek utrzymywać wolumen tych transakcji na poziomie pozwalającym na wykonywanie zleceń umorzeń.

Drugie strony tych transakcji muszą być poddawane rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z zasadami, które CSSF uznaje za odpowiedniki przepisów prawa UE w przypadku tego typu transakcji.

Wszystkie przychody uzyskane z transakcji pożyczania papierów wartościowych, pomniejszone o opłatę dla Zarządzającego Inwestycjami i agenta pożyczającego papiery wartościowe, zostaną przydzielone do odpowiednich funduszy.

F. Zarządzanie zabezpieczeniem transakcji pożyczania i odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pozagiełdowymi finansowymi instrumentami pochodnymi

Zabezpieczenie transakcji pożyczania papierów wartościowych oraz transakcji pozagiełdowymi finansowymi instrumentami pochodnymi musi mieć postać: (i) aktywów płynnych (tj. gotówki i krótkoterminowych gwarancji bankowych oraz instrumentów rynku pieniężnego zgodnych z definicją określoną w Dyrektywie Rady 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 roku), a także ich ekwiwalentów (w tym akredytyw i gwarancji na pierwsze żądanie udzielanych przez instytucje kredytowe pierwszej klasy niepowiązane z drugą stroną transakcji); (ii) obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD lub jego władze lokalne albo ponadpaństwowe instytucje i organizacje działające na terenie UE, regionalnie lub na skalę światową; (iii) tytułów lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze rynku pieniężnego i codziennie obliczające wartość aktywów netto oraz sklasyfikowane w kategorii AAA lub w odpowiadającej jej kategorii; (iv) tytułów lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa UCITS inwestujące głównie w obligacje/akcje, o ile te obligacje/akcje spełniają warunki określone w następujących podpunktach (v) i (vi); (v) cechujących się odpowiednią płynnością obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez emitentów pierwszej klasy; (vi) akcji dopuszczonych do obrotu lub znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym lub na giełdzie papierów wartościowych państwa członkowskiego OECD, pod warunkiem że te akcje są uwzględnione w głównym indeksie. Papiery wartościowe stanowiące przedmiot nabycia z opcją odkupu lub przedmiot nabycia w transakcji warunkowego zakupu muszą być papierami wartościowymi typu określonego w podpunktach (i), (ii), (iii), (v) lub (vi).

Po przeniesieniu do Funduszu, w sensie prawnym, zabezpieczenie należy do Funduszu i jest przetrzymywane przez Depozytariusza na odrębnym rachunku. Funduszowi przysługuje wynikające z umowy prawo do potrącenia zabezpieczenia przekazanego mu przez kontrahenta i może, bez powiadomienia kontrahenta, skorzystać z tego prawa w stosunku do wszelkich przekazanych i znajdujących się w jego posiadaniu zabezpieczeń w celu pokrycia wszelkich pozycji typu „in-the-money” („w cenie”).

Zabezpieczenie gotówkowe otrzymane przez Fundusz w związku z taką transakcją nie może zostać wtórnie zainwestowane, chyba że w Prospekcie znajduje się wyraźne zezwolenie na takie inwestycje danego funduszu. W takim przypadku zabezpieczenie gotówkowe

otrzymane przez dany fundusz w związku z dowolną transakcją tego typu może zostać wtórnie zainwestowane w sposób zgodny ze strategią inwestycyjną tego funduszu w (a) tytuły lub tytuły uczestnictwa emitowane przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania działające na rynkach pieniężnych i codziennie obliczające wartość aktywów netto oraz sklasyfikowane w kategorii AAA lub w odpowiadającej jej kategorii; (b) krótkoterminowe depozyty bankowe; (c) instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z definicją w Rozporządzeniu z 2008 roku przywoływanym powyżej; (d) krótkoterminowe obligacje emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, Szwajcarię, Kanadę, Japonię lub Stany Zjednoczone lub przez ich władze lokalne albo przez ponadpaństwowe instytucje lub organizacje działające na terenie UE, regionalnie lub na skalę światową; (e) cechujące się odpowiednią płynnością obligacje emitowane lub gwarantowane przez emitentów pierwszej klasy; (f) ramach transakcji warunkowego zakupu zgodnie z postanowieniami zawartymi w podpunkcie I C. a) okólnika CSSF przywoływanego powyżej. Taka wtórna inwestycja musi zostać uwzględniona podczas obliczania łącznej ekspozycji na ryzyko danego funduszu w związku z instrumentami pochodnymi, zwłaszcza jeśli powoduje powstanie dźwigni finansowej.

Zabezpieczenie w postaci bezgotówkowej otrzymane w związku z takimi transakcjami nie będzie sprzedane, wtórnie zainwestowane ani zastawione.

Otrzymane zabezpieczenie musi spełniać kryteria kwalifikowalności zgodnie z definicją w Ustawie z 2010 r. i w Rozporządzeniu z 2008 roku przywoływanym powyżej oraz być zaplanowane w taki sposób, aby zapewnić wysoką płynność i przejrzystość wyceny, solidną cenę sprzedaży zbliżoną do szacunkowej wartości przed sprzedażą, a także niską korelację z kontrahentami w celu zapewnienia niezależności wyceny oraz bardzo dobrego ratingu kredytowego. Wartość zabezpieczenia jest obliczana codziennie, a w przypadku zabezpieczeń w postaci bezgotówkowej stosuje się redukcję wartości (haircut). Redukcja wartości nie jest stosowana w przypadku zabezpieczeń gotówkowych. Zabezpieczenie jest dywersyfikowane i monitorowane w celu zapewnienia zgodności z ograniczeniami kontrahentów Funduszu.

Ryzyko związane z zarządzaniem zabezpieczeniem, jak np. ryzyko operacyjne i prawne, jest określane, zarządzane i minimalizowane w procesie zarządzania ryzykiem.

W celu uniknięcia wątpliwości postanowienia tej sekcji mają również zastosowanie do funduszy gotówkowych, o ile nie stoją w sprzeczności z postanowieniami Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego.

G. Swapy całkowitego zwrotu i inne finansowe instrumenty pochodne o podobnych właściwościach

Fundusz może wykorzystywać swapy całkowitego zwrotu lub inne finansowe instrumenty pochodne o podobnych właściwościach (w momencie publikowania Prospektu zwane „kontraktami na różnicę”) („Transakcje TRS/CFD”) w celu realizacji celów inwestycyjnych funduszu i zgodnie z postanowieniami dotyczącymi wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych określonymi w polityce inwestycyjnej takiego funduszu. W przypadku przeprowadzania przez Fundusz Transakcji TRS/CFD mają zastosowanie następujące warunki:

- Transakcje TRS/CFD będą przeprowadzane w oparciu o akcje jednego podmiotu i instrumenty o stałym dochodzie lub indeksy finansowe będące na mocy przepisów prawa UE stosownymi aktywami dla przedsiębiorstw UCITS;
- każdy kontrahent będący drugą stroną Transakcji TRS/CFD będzie poddawany rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z zasadami, które CSSF uznaje za odpowiedniki przepisów prawa UE w przypadku tego typu Transakcji TRS/CFD;
- ryzyko ponoszone przez odpowiednie fundusze i posiadaczy Tytułów Uczestnictwa opisano w Części I Prospektu, pkt 1.2, część X „Czynniki ryzyka związane z instrumentami pochodnymi”;
- Transakcje TRS/CFD będą przeprowadzane zgodnie z wymogami określonymi w Części V Prospektu, sekcja 5. „Ograniczenia inwestycyjne”, pkt 5.1 „Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne”;
- żaden kontrahent będący drugą stroną transakcji nie będzie rościł sobie prawa do decydowania o składzie portfela inwestycyjnego odpowiedniego funduszu ani o sposobie jego zarządzania, ani o instrumentach bazowych finansowych instrumentów pochodnych; oraz
- żadna z transakcji portfela inwestycyjnego Funduszu nie będzie wymagać zgody strony trzeciej.

H. Rozporządzenie UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

W dniu 25 listopada 2015 r. Parlament Europejski i Rada przyjęli rozporządzenie, które weszło w życie z dniem 12 stycznia 2016 r., nakładające wymóg zwiększenia przejrzystości Prospektu przez uwzględnienie postrzeganych czynników ryzyka związanych z wykorzystaniem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. Zgodnie z sekcją E powyżej Zarządzający inwestycjami może w przypadku każdego funduszu, w celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem (a) uczestniczyć jako nabywca lub sprzedawca w transakcjach odkupu (opérations à réméré) oraz zawierać umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i transakcjach warunkowego zakupu, (operations de prise/mise en pension) oraz (b) uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych. Fundusz nie będzie zawierał transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Następujące typy aktywów mogą stanowić przedmiot umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu: gotówka i obligacje. Następujące typy aktywów mogą być przedmiotem transakcji pożyczania papierów wartościowych: akcje zwykłe.

W przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych Fundusz będzie generalnie wymagać od pożyczającego ustanowienia zabezpieczenia stanowiącego, w dowolnym momencie, w okresie obowiązywania umowy, co najmniej 105% całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych. Umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będą na ogół wymagać zabezpieczenia w całym okresie obowiązywania umowy w kwocie stanowiącej co najmniej 100% ich kwoty nominalnej.

Zgodnie z sekcją G powyżej Fundusz może stosować swapy całkowitego zwrotu lub inne finansowe instrumenty pochodne o podobnej charakterystyce (w momencie publikacji niniejszej Prospektu „kontrakty na różnicę kursowe”, „swapy całkowitego zwrotu (TRS)/kontrakty na różnicę kursowe (CFD)”) w celu realizacji celów inwestycyjnych funduszu oraz zgodnie z postanowieniami dotyczącymi stosowania finansowych instrumentów pochodnych zawartymi w niniejszej polityce inwestycyjnej.

Następujące typy aktywów mogą być przedmiotem TRS/CFD: akcje zwykłe, indeksy akcyjne i indeksy kredytowe.

Drugie strony tych transakcji muszą być poddawane rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z zasadami, które komisja CSSF uznaje za odpowiedniki przepisów prawnych obowiązujących w UE w przypadku tego typu transakcji. Będą to zwykle instytucje finansowe z siedzibą w kraju członkowskim OECD oraz wiarygodnością kredytową na poziomie inwestycyjnym. Wybrane drugie strony tych transakcji spełniają postanowienia artykułu 3 Rozporządzenia UE w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych.

87,5% przychodów brutto z transakcji pożyczania papierów wartościowych wraca do funduszy, natomiast opłata w wysokości 12,5% jest pobierana przez agenta zajmującego się pożyczaniem papierów wartościowych (który nie jest podmiotem stowarzyszonym z Zarządzającym inwestycjami). Wszelkie koszty operacyjne związane z czynnościami pożyczania są pokrywane przez agenta zajmującego się pożyczaniem z jego opłaty. W przypadku transakcji TRS/CFD, transakcji odkupu lub transakcji odkupu warunkowego 100% przychodów (lub strat) wygenerowanych w wyniku ich realizacji jest przydzielane do funduszy. Zarządzający inwestycjami nie nalicza dodatkowych kosztów ani opłat oraz nie otrzymuje dodatkowego przychodu w związku z rzeczonymi transakcjami. Chociaż dodatkowe koszty mogą być typowe dla niektórych produktów (np. parametr finansowy w przypadku transakcji CFD), są one naliczane przez drugą stronę na podstawie cen rynkowych, stanowią część przychodów lub strat wygenerowanych przez dany produkt i są przydzielane w 100% do funduszy. Szczegółowe informacje na temat rzeczywistych zwrotów i kosztów dla każdego typu transakcji SFT oraz TRS/CFD (w ujęciu absolutnym i jako wartość procentowa ogólnych zwrotów wygenerowanych przez dany rodzaj transakcji STF lub TRS/CFD) są publikowane w sprawozdaniach rocznych i finansowych funduszu.

I. Postanowienia różne

- W razie wykonywania praw poboru papierów wartościowych stanowiących część aktywów Funduszu Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych określonych powyżej w postaci procentowej.
- Ograniczenia te mają zastosowanie do wszystkich funduszy, a także do Funduszu jako całości.

3. Jeśli procentowe ograniczenia inwestycyjne określone powyżej zostaną przekroczone wskutek zdarzeń lub działań, które będą miały miejsce po dokonaniu inwestycji i będą pozostawać poza kontrolą Funduszu, lub wskutek wykonania praw poboru papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu Funduszu, Fundusz w pierwszej kolejności zajmie się sprzedażą papierów wartościowych, tak aby nie przekraczały one tych ograniczeń, dbając przy tym o interesy posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, jednakże jeśli powyższe ograniczenia będą bardziej restrykcyjne niż odpowiednie procentowe ograniczenia nakładane przez przepisy prawa luksemburskiego, Fundusz nie będzie musiał zbywać papierów wartościowych, dopóki nie zostaną przekroczone ustawowe, mniej restrykcyjne ograniczenia, a wówczas wyłącznie w zakresie tego przekroczenia.
4. Fundusz przestrzega zasady dywersyfikacji ryzyka w zakresie inwestycji gotówki i innych płynnych aktywów.
5. Fundusz nie może nabywać ani zbywać nieruchomości ani żadnych opcji, praw lub udziałów w tychże, może jednak inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone nieruchomościami lub udziałami w tychże albo emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości lub udziały w tychże.
6. Zarządzający oraz dowolny z jego przedstawicieli mogą przeprowadzać transakcje za pośrednictwem lub przy współudziale innej strony, z którą Zarządzający oraz dowolny z jego przedstawicieli zawarli porozumienie, zgodnie z którym taka strona okresowo dostarcza lub zapewnia Zarządzającemu oraz dowolnemu z jego przedstawicieli towary, usługi lub inne korzyści (takie jak usługi analityczne lub doradcze — tylko w wypadku, gdy jest to dozwolone w Rozporządzeniu), o których na podstawie obiektywnej oceny można przypuszczać, że będą przynosić korzyści Funduszowi jako całości, i które mogą się przyczynić do poprawy wyników Funduszu oraz wyników Zarządzającego lub dowolnego jego przedstawiciela w zakresie świadczenia usług na rzecz Funduszu, a także za które zapłała nie jest uiszczana bezpośrednio, lecz które Zarządzający oraz dowolny z jego przedstawicieli zobowiązują się przyjmować na podstawie porozumienia z tą stroną. Aby uniknąć wątpliwości, zaznacza się, iż takie towary i usługi nie obejmują podróży, zakwaterowania, rozrywki, towarów i usług z dziedziny administracji ogólnej, wszelkiego sprzętu biurowego i powierzchni biurowych, składek członkowskich, wynagrodzeń pracowniczych ani bezpośrednich wypłat gotówki.
7. Ani Zarządzający, ani żaden jego przedstawiciel nie mogą zatrzymywać dla siebie korzyści w postaci jakichkolwiek rabatów za zapłatę prowizji gotówką (tj. zwrotów prowizji gotówkowych zapłaconych przez Zarządzającego i/lub dowolnego jego przedstawiciela na rzecz maklera lub sprzedawcy) udzielonych lub zrealizowanych przez dowolnego maklera lub sprzedawcę w związku z dowolną transakcją zleconą takiemu maklerowi lub sprzedawcy przez Zarządzającego lub dowolnego jego przedstawiciela w interesie lub w imieniu Funduszu. Wszelkie takie rabaty od prowizji otrzymane od takich maklerów lub sprzedawców Zarządzający i każdy jego przedstawiciel muszą dopisywać do rachunku Funduszu. Stawki prowizji maklerskich nie mogą być wyższe niż standardowe stawki prowizji maklerskich. Wszelkie transakcje muszą być przeprowadzane zgodnie z zasadami najlepszej realizacji.
8. O ile postanowienia określające cele inwestycyjne poszczególnych funduszy nie stanowią inaczej, każdy fundusz może ponadto utrzymywać inwestycje, które mieszczą się w 10-procentowym limicie dotyczącym innych zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, który to limit został z kolei określony w Artykule 41 (2) Ustawy z 2010 roku zgodnie z opisem w części A I 2 powyżej. Oznacza to, iż każdy fundusz może zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w pożyczki na zasadzie udziału i/lub przeniesienia praw (w tym w pożyczki o podwyższonym ryzyku), pod warunkiem że pożyczki te spełniają kryteria obowiązujące w przypadku instrumentów rynku pieniężnego, które są zwykle przedmiotem obrotu na rynkach pieniężnych, że są płynne oraz że ich wartość może zostać w każdej chwili dokładnie określona. Pożyczki takie będą uznawane za instrumenty rynku pieniężnego będące zwykle przedmiotem obrotu na rynkach pieniężnych, jeśli będą spełniać jedno z następujących kryteriów:
 - a) ich termin wymagalności w momencie nabycia praw będzie wynosił maksymalnie 397 dni;
 - b) czas pozostały do osiągnięcia pełnej płatności (do upływu terminu wymagalności) będzie wynosił maksymalnie 397 dni;
 - c) będą one poddawane regularnym korektom zysków dostosowanym do warunków panujących na rynku co najmniej raz na 397 dni lub
 - d) ich profil ryzyka, w tym ryzyka kredytowego i ryzyka stopy procentowej, będzie odpowiadał profilowi ryzyka związanego z instrumentami finansowymi o terminie wymagalności określonym w literze (a) lub w literze (b) lub z instrumentami finansowymi poddawanymi korektom zysków określonym w literze (c).
 Pożyczki takie będą uznawane za płynne, jeśli będą mogły zostać sprzedane bez ponoszenia dużych kosztów i w odpowiednio krótkim przedziale czasowym, z uwzględnieniem zobowiązania danego funduszu do wykupu swoich Tytułów Uczestnictwa od dowolnych posiadaczy tychże Tytułów Uczestnictwa na ich żądanie.

Możliwość dokładnego określenia wartości takich pożyczek w każdej chwili oznacza, że pożyczki takie muszą być poddawane precyzyjnym i rzetelnym pomiarom wartości, spełniającym następujące kryteria:

 - a) muszą one umożliwiać danemu funduszowi obliczenie Wartości aktywów netto na podstawie cen, po których pożyczki te mogłyby zostać sprzedane zainteresowanym, dobrze poinformowanym stronom w ramach transakcji przeprowadzonych na zasadach rynkowych oraz
 - b) muszą być one oparte na danych rynkowych lub modelach wycen, łącznie z systemami opartymi na kosztach zamortyzowanych.
9. Każdy fundusz z ekspozycją na indeks finansowy dokona wyrównania swojego portfela zgodnie z wyrównaniem papierów wartościowych reprezentujących ten indeks, dostosowując je do swojej strategii w przypadku, gdy jest to fundusz podążający za indeksem lub gdy jego konkretnym celem nie jest kopiowanie indeksu. Wpływ na koszty zależeć będzie od częstości dokonywania wyrównań.

5.2. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych

Rada Dyrektorów przyjęła następujące ograniczenia dotyczące inwestycji funduszy gotówkowych kwalifikujących się do kategorii krótkoterminowych funduszy rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto. Te ograniczenia i zasady mogą być okresowo zmieniane przez Radę Dyrektorów, gdy uzna ona, że takie zmiany leżą w interesie Funduszu, w którym to przypadku niniejszy Prospekt zostanie zaktualizowany.

I) Każdy fundusz gotówkowy może inwestować wyłącznie w następujące dopuszczalne aktywa:

- A) Instrumenty rynku pieniężnego spełniające wszystkie poniższe wymogi:
 - a) dany instrument należy do następujących kategorii:
 - i) instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym bądź dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych; i/lub
 - ii) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności, a także pod warunkiem, że takie instrumenty są:
 1. emitowane bądź gwarantowane przez organ centralny, regionalny lub lokalny albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące Państwem Członkowskim lub (w przypadku państwa federalnego) jednego z członków federacji albo międzynarodową organizację publiczną, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie; lub
 2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego dowolne papiery wartościowe znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) i) powyżej; lub
 3. emitowane bądź gwarantowane przez instytucję podlegającą rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi przez prawo UE lub przez instytucję, która podlega rygorystycznym regulacjom uznawanym przez CSSF za co najmniej równoważne wymogom przepisów prawa UE i która zachowuje zgodność z tymi regulacjami; lub
 4. emitowane przez inne instytucje należące do kategorii zaaprobowanych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty chronią inwestorów na poziomie określonym w podpunktach 1.–3. powyżej i że emitent jest spółką, której kapitał i kapitały rezerwowe wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR) i która publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE, a także jest podmiotem, który w grupie spółek obejmującej co najmniej jedną spółkę notowaną na giełdzie zapewnia finansowanie grupy, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest

- finansowanie instrumentów sekurytyzacji korzystających z bankowej linii kredytowej zapewniającej płynność.
- b) dany instrument ma jedną z następujących alternatywnych cech charakterystycznych:
1. w dniu emisji prawnie zdefiniowany termin zapadalności wynosi co najwyżej 397 dni;
 2. okres pozostały do terminu zapadalności wynosi co najwyżej 397 dni;
- c) emitent danego instrumentu rynku pieniężnego oraz jakość tegoż instrumentu otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą; wymóg ten nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Unię Europejską, organ centralny albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej;
- d) Jeśli fundusz gotówkowy inwestuje w produkty sekurytyzowane lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, to podlega wymogom określonym w podpunkcie B) poniżej.
- B) 1) Dopuszczalne produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, o ile cechuje je wystarczająca płynność, otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą i są jednym z następujących instrumentów:
- a) produkt sekurytyzowany, o którym mowa w art. 13 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61;
 - b) papiery wartościowe zabezpieczone aktywami emitowane przez program emisji papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, które:
 1. mają pełne wsparcie ze strony objętej regulacjami instytucji kredytowej, która pokrywa wszystkie czynniki ryzyka, takie jak ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i ryzyko materiałowe, jak również bieżące koszty transakcji oraz bieżące koszty całego programu związane z papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami, aby w razie konieczności zagwarantować inwestorom pełną wypłatę każdej kwoty objętej papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami;
 2. nie są produktem resekurytyzowanym, a ekspozycje, na których bazuje sekurytyzacja na poziomie każdej transakcji papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami, nie zawierają żadnej pozycji sekurytyzowanej;
 3. nie zawierają syntetycznych produktów sekurytyzowanych zdefiniowanych w art. 242 ust. 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
 - c) proste, przejrzyste i standardowe produkty sekurytyzowane lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, o ile spełniono kryteria określające powyższe instrumenty zgodnie z definicją w art. 11 Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego z późniejszymi zmianami.
Z dniem 1 stycznia 2019 r. niniejszy akapit przyjmuje następujące brzmienie:
„proste, przejrzyste i standardowe produkty sekurytyzowane określone zgodnie z kryteriami i warunkami określonymi w art. 20–22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 lub proste, przejrzyste i standardowe papiery wartościowe zabezpieczone aktywami określone zgodnie z kryteriami i warunkami określonymi w art. 24–26 tego rozporządzenia”.
- 2) Fundusze gotówkowe mogą inwestować w produkty sekurytyzowane lub papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, o ile, w zależności od przypadku, spełnione są którekolwiek z następujących warunków:
- a) prawnie zdefiniowany termin zapadalności w momencie emisji produktów sekurytyzowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, wynosi co najwyżej dwa lata, a czas pozostały do ponownego ustawienia stopy procentowej wynosi co najwyżej 397 dni;
 - b) prawnie zdefiniowany termin zapadalności w momencie emisji lub okres pozostały do terminu zapadalności papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami i produktów sekurytyzowanych, o których mowa w podpunktach 1) a), 1) b) i 1) c) powyżej, wynosi co najwyżej dwa lata, a czas pozostały do ponownego ustawienia stopy procentowej wynosi co najwyżej 397 dni;
 - c) produkty sekurytyzowane, o których mowa w podpunktach 1) a) i 1) c) powyżej, to instrumenty amortyzowane, których średni ważony okres trwania wynosi co najwyżej dwa lata.
- C) Depozyty w instytucjach kredytowych, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) dany depozyt jest wypłacalny na żądanie lub w dowolnym momencie można go wycofać;
 - b) zapadalność danego depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
 - c) dana instytucja kredytowa ma statutową siedzibę w Państwie Członkowskim albo, jeśli taka siedziba znajduje się w innym kraju, instytucja ta podlega rygorystycznym regułom uznawanym za równoważne z regułami określonymi w prawie UE zgodnie z procedurą określoną w art. 107 ust. 4 rozporządzenia UE nr 575/2013.
- D) Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) dana umowa jest wykorzystywana tymczasowo, przez nie więcej niż siedem dni roboczych, wyłącznie do celów zarządzania płynnością, a nie do celów inwestycyjnych innych niż te, o których mowa w podpunkcie c) powyżej;
 - b) kontrahentowi otrzymującemu aktywa przekazane przez odpowiedni fundusz gotówkowy jako zabezpieczenie zgodnie z umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie wolno sprzedawać, inwestować, zastawiać ani w inny sposób przenosić tych aktywów bez uprzedniej zgody Funduszu;
 - c) gotówkę otrzymaną przez odpowiedni fundusz gotówkowy w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu można:
 1. umieścić w depozycie zgodnie z podpunktem C) powyżej; lub
 2. zainwestować w płynne przenoszalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w podpunkcie 1) A) powyżej, o ile aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
 - (i) są emitowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, organ centralny albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, o ile otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą;
 - (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny albo bank centralny państwa niebędącego Państwem Członkowskim, o ile otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą;
 - (iii) gotówka otrzymana przez odpowiedni fundusz gotówkowy w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie będzie w inny sposób inwestowana w inne aktywa, przenoszona ani w inny sposób ponownie wykorzystana;
 - d) gotówka otrzymana przez odpowiedni fundusz gotówkowy w ramach umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu nie przekracza 10% wartości jego aktywów;
 - e) Fundusz ma prawo w dowolnym momencie rozwiązać daną umowę za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi nie więcej niż dwa dni robocze.
- E) Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) fundusze gotówkowe mają prawo w dowolnym momencie rozwiązać daną umowę za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi nie więcej niż dwa dni robocze;
 - b) aktywa otrzymane przez fundusze gotówkowe w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu spełniają następujące warunki:

1. są instrumentami rynku pieniężnego spełniającymi wymogi określone w podpunkcie I) A) powyżej oraz nie zawierają produktów sekurytyzowanych ani papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami;
2. ich wartość rynkowa nigdy nie jest mniejsza niż wysokość wypłaconej gotówki;
3. nie mogą być sprzedawane, ponownie inwestowane, zastawiane ani w inny sposób przenoszone;
4. są wystarczająco zdywersyfikowane z maksymalną ekspozycją na danego emitenta w wysokości 15% wartości aktywów netto danego funduszu gotówkowego z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa są instrumentami rynku pieniężnego spełniającymi wymogi określone w podpunkcie III) a) viii) poniżej;
5. są emitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinny w wysokim stopniu korelować z wynikami kontrahenta.

W drodze odstępstwa od podpunktu 1) powyżej, fundusze gotówkowe mogą otrzymywać w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu płynne przenoszalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w podpunkcie I) A) powyżej, o ile aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:

- (i) są emitowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, organ centralny albo bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, o ile otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą;
- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny albo bank centralny państwa niebędącego Państwem Członkowskim, o ile otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę Zarządzającą;

Aktywa otrzymane w ramach umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu zgodnie z powyższymi postanowieniami spełniają wymóg dywersyfikacji opisany w podpunkcie III) a) viii).

- c) Fundusz gwarantuje, że będzie w stanie w dowolnym momencie wycofać całą kwotę gotówki według zasady memoriałowej albo zasady wyceny według wartości rynkowej. Gdy gotówka może zostać w dowolnym momencie wycofana zgodnie z zasadą wyceny według wartości rynkowej, wyznaczona według tej zasady wartość umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie wykorzystywana do obliczenia wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa w odniesieniu do odpowiedniego funduszu gotówkowego.
- F) Jednostki lub tytuły uczestnictwa jakiegokolwiek innego funduszu rynku pieniężnego („docelowego funduszu rynku pieniężnego”), o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - a) w jednostki i tytuły uczestnictwa docelowych funduszy rynku pieniężnego można łącznie inwestować co najwyżej 10% aktywów danego docelowego funduszu rynku pieniężnego, zgodnie z zasadami tego funduszu lub dokumentami założycielskimi;
 - b) dany docelowy fundusz rynku pieniężnego nie posiada jednostek ani tytułów uczestnictwa nabywającego funduszu gotówkowego;
 - c) dany docelowy fundusz rynku pieniężnego jest autoryzowany na podstawie Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego.
- G) Finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że znajdują się w obrocie na giełdzie papierów wartościowych, rynku regulowanym lub rynku pozagiełdowym, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
 - i) instrumenty bazowe finansowego instrumentu pochodnego mogą należeć wyłącznie do następujących kategorii: stopa procentowa, kurs wymiany walut, waluta lub indeks reprezentujący jedną z tych kategorii;
 - ii) finansowy instrument pochodny służy jedynie do zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej lub ryzykiem związanym z wymianą walut, które są nieodłączną częścią innych inwestycji funduszy gotówkowych;
 - iii) kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi na rynkach pozagiełdowych to instytucje podlegające kategoriom zatwierdzonym przez CSSF i do tych kategorii należące;
 - iv) Instrumenty pochodne na rynkach pozagiełdowych podlegają codziennej rzetelnej i możliwej do sprawdzenia wycenie i z inicjatywy Funduszu w dowolnym momencie mogą zostać sprzedane, upłynnione lub zamknięte za pomocą transakcji symetrycznej z uwzględnieniem ich wartości godziwej.
- II) Fundusz może posiadać dodatkowe aktywa płynne.
- III)
 - a) i) Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 5% aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, produkty sekurytyzowane ani papiery wartościowe zabezpieczone aktywami emitowane przez tego samego emitenta. Fundusz nie może inwestować więcej niż 10% aktywów takiego funduszu gotówkowego w depozyty złożone w tej samej instytucji kredytowej, chyba że struktura luksemburskiego wykazuje niedobór rentownych instytucji kredytowych, co uniemożliwia spełnienie wymogu dywersyfikacji, a z ekonomicznego punktu widzenia nie jest możliwe, aby fundusz gotówkowy zakładał depozyty w innym Państwie Członkowskim — w przypadku takiego niedoboru dany fundusz może w tej samej instytucji kredytowej złożyć depozyty w maksymalnej wysokości 15% swoich aktywów.
 - ii) W drodze odstępstwa od pierwszego akapitu podpunktu III) a) i) powyżej, fundusz gotówkowy może zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami emitowane przez tę samą instytucję, o ile łączy wartość takich instrumentów rynku pieniężnego, produktów sekurytyzowanych i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami posiadanych przez odpowiedni fundusz gotówkowy w postaci inwestycji w każdą z instytucji, która je wyemitowała, wynoszącej ponad 5% aktywów funduszu nie przekracza 40% jego aktywów.
 - iii) Łączna ekspozycja funduszu gotówkowego na produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami nie przekracza 15% jego aktywów.
Z dniem 1 stycznia 2019 r. łączna ekspozycja funduszu gotówkowego na produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami nie będzie przekraczać 20% jego aktywów, przy czym maksymalnie 15% aktywów tego funduszu może zostać zainwestowane w produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które nie spełniają kryteriów stosowanych w celu identyfikacji prostych, przejrzystych i standardowych produktów sekurytyzowanych i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.
 - iv) Łączna ekspozycja Funduszu na ryzyko związane z tym samym kontrahentem wynikające z pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi spełniających warunki określone w podpunkcie I) G) powyżej nie przekracza 5% aktywów odpowiedniego funduszu gotówkowego.
 - v) Łączna kwota gotówki przekazana temu samemu kontrahentowi Funduszu działającemu w imieniu funduszu gotówkowego w odniesieniu do umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu nie przekracza 15% aktywów tego funduszu gotówkowego.
 - vi) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w podpunktach III) a) i), ii) oraz iii), Fundusz nie będzie, w przypadku żadnego funduszu, łączyć żadnego z poniższych:
 - i) inwestycji w instrumenty rynku pieniężnego, produkty sekurytyzowane i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami emitowanymi przez jedną instytucję, w wysokości przekraczającej 15% aktywów tego funduszu, i/lub
 - ii) depozytów złożonych w jednej instytucji przekraczających 15% aktywów tego funduszu i/lub pozagiełdowych finansowych instrumentów pochodnych generujących dotyczącą jednej instytucji ekspozycję na ryzyko związane z tym samym kontrahentem przekraczającą 15% aktywów tego funduszu.
 - vii) Dany limit w wysokości 15% określony w podpunkcie III) a) vi) powyżej mógłby zostać podwyższony do maksymalnie 20% w odniesieniu do instrumentów rynku pieniężnego, depozytów i pozagiełdowych finansowych

- instrumentów pochodnych jednej instytucji, jeżeli struktura luksemburskiego rynku finansowego wykazywałaby niedobór rentownych instytucji kredytowych, co uniemożliwiłoby spełnienie wymogu dywersyfikacji, a z ekonomicznego punktu widzenia nie byłoby możliwe, aby Spółka korzystała z instytucji finansowych znajdujących się w innych Państwach Członkowskich
- viii) **Niezależnie od postanowień przedstawionych w podpunkcie III) a) i), Fundusz jest uprawniony do inwestowania do 100% aktywów któregośkolwiek z funduszy gotówkowych, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane, osobno lub łącznie, przez Unię Europejską, organy administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej Państw Członkowskich albo banki centralne Państw Członkowskich, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, władze centralne lub bank centralny państwa członkowskiego OECD lub z grupy G20 bądź Singapuru, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub jakąkolwiek inną istotną międzynarodową instytucję bądź organizację finansową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, z zastrzeżeniem, że taki fundusz musi posiadać instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji dokonanych przez tego samego emitenta, a instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów takiego funduszu gotówkowego.**
- ix) Limit określony w pierwszym akapicie podpunktu III) a) i) może wynieść maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji, jeśli są one emitowane przez jedną instytucję kredytową, której statutowa siedziba znajduje się w Państwie Członkowskim i która jest zobowiązana przepisami prawa do podlegania szóstemu nadzorowi publicznemu służącemu ochronie posiadaczy obligacji. W szczególności środki pochodzące z emisji tych obligacji muszą, zgodnie z przepisami prawa, być inwestowane w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku niewypłacalności emitenta zostałyby wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kwoty głównej i spłacenia narosłych odsetek. Jeżeli fundusz gotówkowy inwestuje ponad 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa w powyższym akapicie i które są emitowane przez jednego emitenta, to łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 40% wartości aktywów tego funduszu gotówkowego.
- x) **Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w podpunkcie III) a) i), fundusz gotówkowy może zainwestować co najwyżej 20% swoich aktywów w obligacje emitowane przez jedną instytucję kredytową, jeśli spełniono wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego (UE) nr 2015/61, z uwzględnieniem wszelkich możliwych inwestycji w aktywa, o których mowa w podpunkcie III) a) ix) powyżej. Jeżeli fundusz gotówkowy inwestuje ponad 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa w powyższym akapicie i które są emitowane przez jednego emitenta, to łączna wartość tych inwestycji nie może przekroczyć 60% wartości aktywów tego funduszu gotówkowego, z uwzględnieniem wszelkich możliwych inwestycji w aktywa, o których mowa w podpunkcie III) a) ix) powyżej, przy zachowaniu określonych tam limitów.** Spółki będące częścią tej samej grupy do celów ustanowienia skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zgodnie z definicją w dyrektywie 2013/34/UE lub z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów, o których mowa w podpunkcie III) a).
- IV) a) Fundusz nie może w imieniu żadnego funduszu gotówkowego nabyć więcej niż 10% emitowanych przez jedną instytucję instrumentów rynku pieniężnego, produktów sekurytyzowanych ani papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.
- b) **Powyzszy podpunkt a) uchyla się w przypadku instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Unię Europejską, organy administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej Państw Członkowskich albo banki centralne Państw Członkowskich, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, władze centralne lub bank centralny innego państwa (państwa członkowskiego OECD, państwa z grupy G20 lub Singapuru), Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub jakąkolwiek inną istotną międzynarodową instytucję bądź organizację finansową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie.**
- V) a) Fundusz gotówkowy może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych funduszy rynku pieniężnego zdefiniowanych w podpunkcie I) E), o ile, co do zasady, co najwyżej 10% łącznych aktywów funduszu będzie inwestowane w jednostki i tytuły uczestnictwa docelowych funduszy rynku pieniężnego. Konkretny fundusz gotówkowy może otrzymać pozwolenie na zainwestowanie więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa innych docelowych funduszy rynku pieniężnego, w którym to przypadku informacja o tym zostanie podana w celu inwestycyjnym tego funduszu.
- b) Fundusz gotówkowy może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa innego docelowego funduszu rynku pieniężnego, o ile taka inwestycja nie przekracza 5% aktywów danego funduszu gotówkowego.
- c) Żaden fundusz gotówkowy, który otrzyma pozwolenie na odstąpienie od postanowień pierwszego akapitu podpunktu V) a) powyżej, nie może łącznie zainwestować więcej niż 17,5% swoich aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych funduszy rynku pieniężnego.
- d) W drodze odstąpienia od powyższych podpunktów b) i c), każdy fundusz gotówkowy może:
- albo być powiązaniem funduszem rynku pieniężnego inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jeden inny docelowy fundusz rynku pieniężnego będący przedsiębiorstwem UCITS, zgodnie z art. 58 dyrektywy UCITS; albo
 - inwestować co najwyżej 20% swoich aktywów w docelowe fundusze rynku pieniężnego, przy czym łącznie maksymalnie 30% aktywów danego funduszu może zostać zainwestowane w docelowe fundusze rynku pieniężnego niebędące przedsiębiorstwami UCITS, zgodnie z art. 55 dyrektywy UCITS;
- o ile spełniono następujące warunki:
- odpowiedni fundusz gotówkowy jest wprowadzany do obrotu wyłącznie za pośrednictwem pracowniczego programu oszczędnościowego podlegającego przepisom prawa krajowego, a inwestorzy tego funduszu to wyłącznie osoby fizyczne;
 - wyżej wymieniony pracowniczy program oszczędnościowy umożliwia inwestorom umorzenie swoich inwestycji wyłącznie wtedy, gdy zostaną spełnione restrykcyjne warunki umarzenia określone przepisami prawa krajowego, na mocy którego umorzeń można dokonywać tylko w pewnych okolicznościach niezwiązanych z rozwojem sytuacji rynkowej.
- e) Jeżeli docelowy fundusz rynku pieniężnego jest zarządzany, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez Spółkę Zarządzającą lub przez jakąkolwiek inną spółkę, z którą Spółka Zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę bądź poprzez znaczny bezpośredni lub poprzedni udział kapitałowy, to Spółka Zarządzająca lub ta inna spółka nie mogą pobierać opłat subskrypcyjnych ani umorzeniowych. W odniesieniu do inwestycji funduszu gotówkowego w docelowy fundusz rynku pieniężnego powiązany z Funduszem, zgodnie z opisem w poprzednim podpunkcie, opłata za zarządzanie nie będzie naliczana w stosunku do tej części aktywów odpowiedniego funduszu gotówkowego. Fundusz wykaże w swoim sprawozdaniu rocznym łączną wysokość opłat za zarządzanie naliczonych w stosunku do odpowiedniego funduszu gotówkowego i docelowego funduszu rynku pieniężnego, w który dany fundusz gotówkowy zainwestował w odpowiednim okresie.
- f) Do celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w podpunkcie III) a) powyżej nie trzeba uwzględniać inwestycji bazowych posiadanych przez docelowy fundusz rynku pieniężnego, w który inwestuje fundusz gotówkowy.

- g) Każdy fundusz gotówkowy może pełnić rolę funduszu podstawowego w stosunku do innych funduszy.
- h) Niezależnie od powyższych postanowień, fundusz gotówkowy może subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe wyemitowane lub mające zostać wyemitowane przez co najmniej jeden fundusz gotówkowy kwalifikujący się do kategorii funduszy rynku pieniężnego bez konieczności podlegania przez Fundusz wymogom Ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r., z późniejszymi zmianami, w odniesieniu do subskrypcji, nabywania i/lub posiadania przez daną spółkę swoich własnych akcji, pod warunkiem jednak że:
1. docelowy fundusz rynku pieniężnego nie inwestuje z kolei w odpowiedni fundusz gotówkowy, który zainwestował w ten docelowy fundusz rynku pieniężnego;
 2. co najwyżej 10% aktywów docelowego funduszu rynku pieniężnego, których nabycie jest rozpatrywane, może zostać zainwestowane w jednostki innych funduszy rynku pieniężnego;
 3. potencjalne prawo głosu przypisane do tytułów uczestnictwa docelowego funduszu rynku pieniężnego ulega zawieszaniu w okresie, w którym te tytuły uczestnictwa są w posiadaniu funduszu gotówkowego, o którym mowa, bez uszczerbku dla odpowiedniego przetwarzania na rachunkach i w sprawozdaniach okresowych;
 4. w okresie, w którym te papiery wartościowe są w posiadaniu danego funduszu gotówkowego, ich wartość w żadnym wypadku nie będzie brana pod uwagę do obliczania aktywów netto tego funduszu gotówkowego do celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przepisami prawa luksemburskiego.
- VI) Ponadto Fundusz nie będzie w imieniu żadnego funduszu gotówkowego:
- a) inwestować w aktywa inne niż te, o których mowa w punkcie I) powyżej;
 - b) prowadzić krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego, produktów sekurytyzowanych, papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami ani jednostek lub tytułów uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego;
 - c) wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na akcje lub towary za pośrednictwem instrumentów pochodnych, reprezentujących je certyfikatów, opartych na nich indeksów lub za pomocą innych niepozabawionych ekspozycji na nie środków bądź instrumentów;
 - d) zawierać umów pożyczki papierów wartościowych ani wszelkich innych umów obciążających aktywa Funduszu.
 - e) Każdy fundusz gotówkowy musi zapewnić odpowiedni stopień rozproszenia czynników ryzyka inwestycyjnego poprzez odpowiednią dywersyfikację.
- VII) Ponadto Fundusz będzie przestrzegać dalszych ograniczeń, które mogą być wymagane przez organy regulacyjne, za pośrednictwem których Tytuły Uczestnictwa funduszy gotówkowych są wprowadzane do obrotu, zgodnie z wyszczególnieniem w poniższej sekcji 5.3. „Dodatkowe informacje i/lub ograniczenia inwestycyjne dotyczące funduszy zarejestrowanych w następujących krajach: Francji, Niemczech, Hongkongu i Makau, Korei, Singapurze, Republice Południowej Afryki, Tajwanie”

Zasady dotyczące portfela

Z uwagi na to, że każdy fundusz gotówkowy kwalifikuje się do kategorii krótkoterminowych funduszy rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto, jest on zobowiązany na bieżąco przestrzegać wszystkich następujących wymogów:

- średni ważony czas trwania w odniesieniu do portfela tego funduszu nie może przekroczyć 60 dni;
- średni ważony termin zapadalności w odniesieniu do portfela tego funduszu nie może przekroczyć 120 dni;
- co najmniej 7,5% łącznych aktywów funduszu gotówkowego musi składać się z aktywów z dziennym terminem zapadalności, umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi jeden dzień roboczy, lub gotówki, którą można wypłacić za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi jeden dzień roboczy;
- co najmniej 15% łącznych aktywów funduszu gotówkowego musi składać się z aktywów z tygodniowym terminem zapadalności, umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi pięć dni roboczych, lub gotówki, którą można wypłacić za uprzednim wypowiedzeniem, którego okres wynosi pięć dni roboczych. Do celów takich obliczeń instrumenty rynku pieniężnego bądź jednostki lub tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego można zaliczyć do aktywów danego funduszu gotówkowego mających tygodniowy termin zapadalności do maksymalnego limitu 7,5% łącznych aktywów netto tego funduszu, o ile można dokonać ich umorzenia i rozliczenia w ciągu pięciu dni roboczych.

Jeżeli limity, o których mowa w niniejszym ustępie, zostały przekroczone z przyczyn niezależnych od Funduszu, działającego w imieniu funduszu gotówkowego kwalifikującego się do kategorii krótkoterminowych funduszy rynku pieniężnego o zmiennej wartości aktywów netto, lub w wyniku egzekwowania praw do subskrypcji i umorzenia, to priorytetowym celem takiego funduszu stanie się korekta zaistniałej sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Wewnętrzna procedura oceny jakości kredytowej

Zgodnie z Rozporządzeniem dotyczącym funduszy rynku pieniężnego oraz uzupełniającymi je aktami delegowanymi Spółka Zarządzająca gwarantuje ustanowienie, wdrożenie i konsekwentne stosowanie dostosowanej do wymagań, wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej w oparciu o metody rozsądnej, systematycznej i ciągłej oceny mającej na celu określenie jakości kredytowej subfunduszy kwalifikujących się do kategorii funduszy rynku pieniężnego. Spółka Zarządzająca zatwierdziła cztery odrębne procedury oceny jakości kredytowej odnoszące się do: (i) emitentów państwowych, (ii) emitentów powiązanych z organami rządowymi, (iii) emitentów korporacyjnych z sektora finansowego oraz (iv) emitentów korporacyjnych spoza sektora finansowego.

Utworzono listę dopuszczonych emitentów (zwaną również „Listą zatwierdzoną”), a funduszom rynku pieniężnego wolno inwestować tylko w instrumenty od emitentów z tej listy. Każdemu emitentowi ze wspomnianej listy przypisano analityka z zespołu ds. analiz kredytowych.

Spółka Zarządzająca ustanowiła skuteczną procedurę w celu zapewnienia otrzymywania i aktualizowania istotnych informacji dotyczących emitentów i cech charakterystycznych instrumentów.

Ustalanie ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta i ich instrumentów będzie dokonywane wyłącznie przez przypisanego analityka, za co odpowiedzialność ponosi Spółka Zarządzająca, i będzie oparte na niezależnej analizie zdolności tego emitenta lub gwaranta do spłaty zobowiązań dłużnych. To ustalanie odbywa się według systematycznej czterostopniowej procedury opracowanej zgodnie z rozdziałem 3 rozporządzenia delegowanego 2018/990 i art. 20 ust. 1 Rozporządzenia. Emitent lub gwarant i ich instrumenty muszą, w zależności od sytuacji, pomyślnie przejść każdy z czterech etapów. W zależności od przypadku etapy te mogą obejmować analizę elementów takich, jak:

- (i) Czynniki ilościowe: emitenci muszą dopilnować, aby metryki ilościowe, takie jak wskaźniki finansowe lub wskaźniki wydajności makroekonomicznej (w tym między innymi kapitalizacja, płynność, jakość aktywów, rentowność, dźwignia finansowa, dostosowane EBITDA/odsetki, źródła płynności, PKB na mieszkańca, stopa bezrobocia, opracowany przez Bank Światowy punktowy wynik skuteczności rządu, wskaźnik kredytów zagrożonych banku, stosunek budżetowych wydatków odsetkowych do dochodów budżetowych) nie były poniżej uprzednio określonych progów.
- (ii) Czynniki zewnętrzne i zależne od sytuacji rynkowej: emitenci muszą dopilnować przekroczenia progów związanych ze spreadami dotyczącymi obligacji i swapów na zwłokę w spłacie kredytu (CDS) w odniesieniu do odpowiednich instrumentów, jak również otrzymać zewnętrzny rating kredytowy na poziomie co najmniej A3 lub A- od agencji ratingowych Moody's i/lub Standard & Poors.
- (iii) Czynniki jakościowe: przypisany analityk bierze pod uwagę czynniki jakościowe (takie jak między innymi struktura zarządzania, model biznesowy, profil ryzyka, sytuacja makroekonomiczna, dywersyfikacja, stabilność rządu, plany rządu oraz siła waluty), które uznaje się za konieczne do przeprowadzenia całościowej i rozważnej oceny jakości kredytowej danego emitenta lub gwaranta.
- (iv) Czynniki specyficzne dla instrumentów: przypisany analityk bierze pod uwagę czynniki specyficzne dla instrumentów (takie jak między innymi to, czy dany instrument jest bezpośrednim i bezwarunkowym zobowiązaniem płatniczym, stopień elastyczności w odniesieniu do terminów spłaty odsetek i kwoty głównej, ranga płatności danego instrumentu i jego profil płynności), które uznaje się za konieczne, aby dany instrument traktować jako instrument o wysokiej płynności i jakości kredytowej.

W przypadku emitentów i gwarantów powiązanych z organami rządowymi stosuje się inne podejście polegające na uznaniu, że głównym czynnikiem odpowiedzialnym za jakość kredytową takich emitentów lub gwarantów jest siła ich powiązań z danym państwem. W związku z tym ocena koncentruje się na sile tych powiązań (i takich ich czynnikach, jak tytuł własności, wyraźne lub dorozumiane gwarancje, bariery dotyczące wsparcia, relacje z klientami, ekspozycja na typowe czynniki ryzyka, znaczenie gospodarcze, klasyfikacja przez agencje ratingowe itp.). Pozytywną ocenę

przyznaje się wtedy, gdy prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązań emitenta powiązanego z organami rządowymi uznaje się za ściśle powiązane z analogicznym prawdopodobieństwem dotyczącym danego państwa.

Wyłącznie wtedy, gdy emitent lub gwarant i ich instrumenty pomyślnie przejdą wszystkie etapy tej procedury, taki emitent lub gwarant otrzymają pozytywną ocenę i znajdują się na liście zatwierdzonych kontrahentów.

Ocena jakości kredytowej wszystkich emitentów i gwarantów z Listy zatwierdzonych kontrahentów będzie przeprowadzana i udostępniana kadrze zarządzającej wyższego szczebla i/lub Spółce Zarządzającej co najmniej raz w roku.

Wszystkie dane wykorzystywane do oceny jakości kredytowej pochodzą z godnych zaufania źródeł, takich jak między innymi Bloomberg, kredytowe agencje ratingowe, Haver Analytics i Międzynarodowy Fundusz Walutowy, a także bezpośrednio z oficjalnych sprawozdań spółek. Ponadto stosowane metodologie są sprawdzane za pomocą kompleksowej weryfikacji ex post z użyciem danych agencji ratingowej Moody's dotyczących niewypłacalności w celu zapewnienia, że kryteria wykorzystywane do oceny jakości kredytowej są nadal solidne.

Nadzór nad wewnętrznymi procedurami oceny jakości kredytowej leży w gestii Spółki Zarządzającej wspieranej przez Komisję ds. nadzoru nad czynnikami ryzyka związanego z inwestycjami w instrumenty o stałej stopie dochodu (zwaną dalej „Komisją”), która jest niezależną komisją odpowiedzialną za wyżej wymieniony nadzór. Komisja, a ostatecznie Spółka Zarządzająca, ponoszą odpowiedzialność za zapewnienie, że dane wykorzystywane do ocen jakości kredytowej są aktualne, mają dostateczną jakość i pochodzą z godnych zaufania źródeł.

Ocena jakości kredytowej każdego z emitentów i gwarantów z Listy zatwierdzonej będzie zgodnie z przepisami co najmniej raz w roku przygotowywana przez przypisanego analityka. Komisja, a ostatecznie Spółka Zarządzająca, ponoszą odpowiedzialność za zapewnienie, że wymóg corocznego przygotowania wyżej wymienionej oceny zostanie spełniony. Ponadto Komisja, a ostatecznie Spółka Zarządzająca, ponoszą odpowiedzialność za podjęcie decyzji w sprawie tego, czy nastąpiły istotne zmiany, wymuszające na analitykach konieczność przygotowania nowej oceny jakości kredytowej w odniesieniu do emitentów lub gwarantów, których zmiany te dotyczą.

Podczas ustalania jakości kredytowej emitenta i instrumentu Spółka Zarządzająca dopilnuje, aby w sposób mechaniczny nie polegano zbyt na istniejących ratingach.

Adekwatność procedur oceny jakości kredytowej będzie oceniana raz w roku (lub częściej w razie potrzeby), a zmiany w tej procedurze będą zatwierdzane przez kadrę zarządzającą wyższego szczebla i/lub Spółkę Zarządzającą. W przypadku istotnej zmiany, w rozumieniu postanowień Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego, która mogłaby mieć wpływ na istniejącą ocenę danego instrumentu, przygotowana zostanie nowa ocena jakości kredytowej. Ponadto procedura oceny jakości kredytowej jest na bieżąco monitorowana.

5.3. Dodatkowe informacje i/lub ograniczenia inwestycyjne dotyczące funduszy zarejestrowanych w następujących krajach: Francji, Niemczech, Hongkongu i Makau, Korei, Singapurze, Republice Południowej Afryki, Tajwanie

Następujące informacje są zgodne ze stanem faktycznym w dniu publikacji niniejszego prospektu.

1. Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych we Francji:

Fundusze uprawnione do korzystania z francuskiego instrumentu chroniącego przed podatkiem (plan PEA, (Plan d'Epargne en Actions)) muszą inwestować co najmniej 75% swoich aktywów w aktywa zgodne z planem PEA, tj. papiery wartościowe emitowane w UE, Norwegii oraz Islandii. Informacje o zgodności z planem PEA znajdują się w uwagach dołączanych do opisów poszczególnych funduszy.

2. Dodatkowe informacje dotyczące podatków oraz ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Niemczech:

W porozumieniu ze Spółką Zarządzającą Fundusz zamierza udostępnić Tytuły Uczestnictwa swoich funduszy w Niemczech. W związku z tym w odniesieniu do swoich funduszy Fundusz będzie przestrzegać następujących ograniczeń lub warunków wynikających z ustawy dotyczącej opodatkowania niemieckich inwestorów (German Investment Tax Act, GITA):

- Fundusz jest zarejestrowany na podstawie przepisów luksemburskich zawartych w części I ustawy z 17 grudnia 2010 r. Właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym Funduszu to Luksemburska Komisja Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF), 283, route d'Arlon, L 2991 Luksemburg.
- Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu jako przedsiębiorstwo SICAV (société d'investissement à capital variable). Tytuły Uczestnictwa mogą być kupowane, sprzedawane lub zamieniane u dowolnego Dystrybutora albo subskrybowane, umarzane bądź zamieniane w Spółce Zarządzającej w dniu będącym dniem roboczym dla Dystrybutorów lub Spółki Zarządzającej, z zachowaniem procedur określonych przez Dystrybutorów lub Spółkę Zarządzającą.
- Fundusz jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) i działa zgodnie z przepisami dyrektywy Rady i Parlamentu Europejskiego 2009/65/WE dotyczącej marketingu w pewnych państwach członkowskich UE.
- Aktywa Funduszu należą do różnych funduszy (zwanych dalej funduszem lub funduszami). Każdy fundusz jest osobnym portfelem papierów wartościowych i innych aktywów zarządzanym zgodnie z konkretnymi celami inwestycyjnymi. Fundusze będą stosować dywersyfikację ryzyka, co oznacza posiadanie więcej niż trzech aktywów obciążonych różnym ryzykiem inwestycyjnym.
- Fundusze będą inwestować co najmniej 90% Wartości aktywów netto w „aktywa kwalifikowane”* (zgodnie z poniższą definicją).
- Żaden fundusz inwestycyjny nie będzie inwestował więcej niż 20% wartości aktywów netto w akcje spółek, które nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych ani na innym rynku zorganizowanym. Fundusze zarejestrowane w Niemczech nie będą inwestować więcej niż 10% Wartości aktywów netto w akcje spółek, które nie są dopuszczone do obrotu ani nie znajdują się w obrocie giełdowym na stosownym rynku, zgodnie z określeniem w części V, sekcja 5.1, punkt A. 1. 2 powyżej.
- Akcje danej spółki będące w posiadaniu funduszy muszą stanowić mniej niż 10% kapitału tej spółki.

*Pod warunkiem zachowania zgodności z zasadami kwalifikowalności określonymi w części V, sekcja 5.1, punkt A. 1. 1, litery (a) – (f) powyżej, w myśl powyższych ograniczeń inwestycyjnych „aktywa kwalifikowane” obejmują między innymi:

- papiery wartościowe,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- instrumenty pochodne,
- depozyty bankowe,
- tytuły uczestnictwa lub jednostki emitowane przez fundusze inwestycyjne, które także spełniają (powyższe) ograniczenia inwestycyjne wynikające z ustawy GITA.

3. Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Hongkongu i Makau

1. Terminy wykupu papierów z portfeli wszystkich Funduszy Gotówkowych nie mogą przekraczać średnio 90 dni i fundusze takie nie mogą nabywać instrumentów o terminach wykupu przekraczających rok (lub dwa lata w przypadku obligacji rządowych i innych papierów wartościowych znajdujących się w obrocie publicznym). Zagregowana wartość inwestycji Funduszu Gotówkowego w depozyty, zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta lub u niego złożone nie może przekroczyć 10% wartości aktywów netto danego Funduszu z wyjątkiem sytuacji, gdy: (a) w przypadku depozytów, gdy dany emitent jest znaczącą instytucją finansową (zgodnie z definicją tego terminu w Kodeksie funduszy powierniczych według Komisji ds. papierów wartościowych i kontraktów terminowych futures w Hongkongu) i całkowita kwota nie przekracza 10% wyemitowanego kapitału i opublikowanych rezerw emitenta, w którym to przypadku dane ograniczenie można zwiększyć do 25% wartości aktywów netto Funduszu Gotówkowego, oraz (b) mamy do czynienia ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego wyemitowanymi lub gwarantowanymi przez państwo członkowskie, jego władze lokalne, kraj niebędący państwem członkowskim UE, ale uznany przez Luksemburską Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF) lub publiczne organizacje międzynarodowe, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie UE, w którym to przypadku dane ograniczenie zostaje zwiększone do 100%, o ile Fundusz gotówkowy posiada papiery wartościowe od co najmniej sześciu różnych emitentów i papiery wartościowe od jednego emitenta nie stanowią ponad 30% wartości aktywów netto tego Funduszu Gotówkowego. Dłużne papiery wartościowe, w które inwestują Fundusze Gotówkowe, są na bieżąco monitorowane, w tym pod kątem wiarygodności kredytowej. Badanie sytuacji kredytowej dłużnych papierów wartościowych obejmuje analizę jakościową i ilościową, a

- także porównanie z grupą papierów wartościowych o zbliżonych parametrach.
2. W przypadku funduszy uprawnionych do prowadzenia sprzedaży w Hongkongu do odroczenia umorzenia i/lub realizacji zlecenia konwersji wymagane jest osiągnięcie progu 10% Tytułów Uczestnictwa wyemitowanych przez fundusz.
 3. Do posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Funduszu z Hongkongu zasadniczo mają zastosowanie postanowienia zawarte w części zatytułowanej „Umorzenie w naturze”. Ponadto, z zastrzeżeniem obowiązków rady dyrektorów Funduszu w zakresie ochrony posiadaczy przed skutkami wykorzystywania chwilowych trendów giełdowych lub przed inwestorami, którzy w opinii rady dyrektorów przeprowadzają głównie transakcje krótkoterminowe lub przeprowadzają zbyt wiele transakcji albo przeprowadzają transakcje, które mogą zakłócać działalność Funduszu, inwestor z Hongkongu składający do Funduszu za pośrednictwem FIMHK zlecenie umorzenia o wartości przekraczającej 100 000 USD przez otrzymaniem wpływów netto z takiego umorzenia w formie przekazania w naturze musi wyrazić zgodę na taką formę wypłaty. Inwestor z Hongkongu może się także zdecydować na wypłatę gotówkową wpływów z umorzenia; w takim przypadku FIMHK sprzeda papiery wartościowe rynku pieniężnego. Inwestor z Hongkongu decydujący się na otrzymanie wypłaty gotówkowej wpływów z umorzenia ponosi koszty wynikające ze sprzedaży papierów wartościowych rynku pieniężnego oraz ryzyko rynkowe związane z taką sprzedażą. Wypłata gotówkowa z tytułu umorzenia jest wówczas uiszczana po zakończeniu sprzedaży wszystkich papierów wartościowych rynku pieniężnego.
 4. (i) W przypadku funduszy, które w swoich celach inwestycyjnych wyraźnie wskazały, że mogą mieć bezpośredni dostęp do rynków chińskich akcji typu A i B lub papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowanych bądź będących przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach, obecne plany zakładają, że każdy taki fundusz nie będzie inwestował bezpośrednio więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w papiery wartościowe notowane na rynkach chińskich akcji typu A i B lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane bądź będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednio do 30% jego aktywów). „Stosowny rynek w Chinach” może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych w odniesieniu do funduszy obligacji.
 - (ii) W przypadku funduszy, które w swoich celach inwestycyjnych nie wskazały, że mogą mieć bezpośredni dostęp do rynków chińskich akcji typu A i B i/lub papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowanych na giełdzie lub pozostających w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach, obecne plany zakładają, że każdy taki fundusz nie będzie inwestował pośrednio lub bezpośrednio więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto odpowiednio w papiery wartościowe notowane na rynkach chińskich akcji typu A i B i w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane na giełdzie lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach w ujęciu łącznym.
 - (iii) Jeżeli w przyszłości strategia inwestycyjna przedstawiona w punktach (i) oraz (ii) powyżej ulegnie zmianie, Prospekt Funduszu zostanie odpowiednio zaktualizowany, a Posiadacze Tytułów Uczestnictwa Funduszu zostaną powiadomieni o tym fakcie poprzez otrzymanie wymaganego powiadomienia (w stosownych przypadkach). Informacja ta zostanie podana w celach inwestycyjnych stosownych funduszy.
 - (iv) Bezpośredni dostęp do chińskich akcji typu A lub papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych można uzyskać za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnymi funduszom na mocy dominujących przepisów (w tym, w odniesieniu do Akcji typu A w spółkach chińskich, za pośrednictwem programu Stock Connect lub w przypadku papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, za pośrednictwem międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków). Bezpośredni dostęp do Akcji typu A w spółkach chińskich lub papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych można uzyskać za pośrednictwem instrumentów finansowych inwestujących w Akcje typu A w spółkach chińskich lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych lub powiązanych z ich wynikami, np. instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji, instrumenty dłużne z prawem udziału w podziale zysku i/lub instrumenty dłużne powiązane ze zdarzeniem kredytowym.
 5. Spółka Zarządzająca, Zarządzający ani doradcy inwestycyjni (odpowiednio) inwestujący na rzecz Funduszu w jednostki/tytuły przedsiębiorstw UCITS lub UCI nie mogą otrzymać na własny rachunek jakichkolwiek zniżek od ewentualnych opłat nakładanych przez te przedsiębiorstwa lub ich spółki zarządzające.
 6. Fundusze uprawnione do prowadzenia sprzedaży w Hongkongu nie będą inwestować więcej niż 10% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez dowolny państwowy organ publiczny bądź lokalny takiego kraju) z oceną wiarygodności kredytowej poniżej poziomu inwestycyjnego w znaczeniu określonym w części I, sekcji 1.3.4 niniejszego Prospektu.
- 4. Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Korei:**
1. Papiery wartościowe emitowane przez fundusz muszą być dostępne w obrocie publicznym dla niezidentyfikowanych odbiorców i co najmniej 10% Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez fundusz musi być sprzedawane poza Koreą.
 2. Co najmniej 60% aktywów netto funduszu musi być inwestowane w papiery wartościowe niedenominowane w wonach koreańskich (lub musi być w dowolny inny sposób zarządzane w walutach innych niż won).
 3. Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 35% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe ani w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd któregokolwiek z państw członkowskich grupy G20 (które nie jest państwem członkowskim UE ani OECD) lub Singapuru.
 4. Żaden fundusz zarejestrowany w Korei na mocy ustawy o finansowych usługach inwestycyjnych i rynkach kapitałowych (Financial Investment Services and Capital Markets Act) nie może inwestować więcej niż 30% swoich wszystkich aktywów w programy zbiorowego inwestowania inne niż te zdefiniowane w art. 229, pkt 1 wyżej wymienionej ustawy.
 5. Obowiązują zasady mające na celu zapobieganie sytuacjom, w których konflikty interesów mogłyby stanowić lub powodować istotne zagrożenie dla interesów posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. Wynika z nich, że „Zagraniczny podmiot gospodarczy zajmujący się zbiorowym inwestowaniem ani jego spółka powiązana, żaden z członków kierownictwa ani istotny akcjonariusz (czyli taki, który nabył w swoim imieniu bądź w imieniu innych osób ponad 10% akcji pozostających w obrocie) żadnej z wymienionych spółek ani ich współmałżonkowie nie przeprowadzają żadnych transakcji dotyczących zbiorowego inwestowania dla własnych korzyści, z wyjątkiem sytuacji, w których istnieje niewielkie prawdopodobieństwo wystąpienia konfliktu interesów podczas transakcji z zagranicznymi programami zbiorowego inwestowania, takimi jak transakcje za pośrednictwem otwartego rynku”, co stanowi ograniczenie dotyczące transakcji z zainteresowanymi podmiotami na mocy koreańskich przepisów i regulacji.
- 5. Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Singapurze:**
1. W przypadku funduszy zarejestrowanych w ramach planu inwestycyjnego singapurskiego funduszu Central Provident Fund („CPFIS”) obowiązują następujące dodatkowe ograniczenia inwestycyjne (w razie rozbieżności między tymi dodatkowymi ograniczeniami inwestycyjnymi a zasadami określonymi w części V, punkt 5.1 zastosowanie mają zasady bardziej restrykcyjne). Inwestorzy powinni pamiętać o tym, iż przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych nakładanych przez radę dyrektorów tego funduszu, Singapore Central Provident Fund Board, może wpływać na klasyfikację ryzyka danego funduszu lub alokację jego inwestycji.

WYTYCZNE DOTYCZĄCE INWESTYCJI FUNDUSZU CENTRAL PROVIDENT FUND („CPF”) („CPFIG”)

Wprowadzenie

W niniejszym rozdziale przedstawiono wytyczne inwestycyjne, do których Spółki Zarządzające Funduszami muszą się stosować, i które są nadrzędne wobec wymagań inwestycyjnych dotyczących dozwolonych programów zbiorowego inwestowania określonych w Kodeksie Programów Zbiorowego Inwestowania i wszystkich obowiązujących wymagań MAS (wytycznych MAS) dotyczących takich programów zbiorowego inwestowania, które są dopuszczalne zgodnie z planem CPFIS:

- (I) Dla uniknięcia wątpliwości,

- a) Każdy fundusz powiązany uwzględniony w planie inwestycyjnym CPFIS musi zostać zatwierdzony lub uznany przez MAS. Fundusz powiązany musi być w stanie spełnić wytyczne MAS oraz wszelkie wymagania CPF, w tym między innymi wytyczne CPFIS, przepisy prawne mające zastosowanie do CPF, wymagania CPF dotyczące ujawnień oraz musi być zgodny z warunkami planu inwestycyjnego CPFIS, aktem zwolnienia z odpowiedzialności oraz innymi zaleceniami i procedurami, które mogą być od czasu do czasu nakładane przez radę dyrektorów CPF.
 - b) W przypadku funduszu uwzględnionego w planie inwestycyjnym CPFIS, który inwestuje wszystkie lub zasadniczo wszystkie swoje aktywa w jednym funduszu bazowym, fundusz bazowy musi spełniać wytyczne CPFIS, przepisy prawne mające zastosowanie do CPF oraz musi być zgodny z warunkami planu inwestycyjnego CPFIS, aktem zwolnienia z odpowiedzialności oraz innymi zaleceniami i procedurami, które mogą być od czasu do czasu nakładane przez radę dyrektorów CPF poza odpowiednimi wytycznymi MAS oraz wytycznymi jurysdykcji, w której został utworzony i której podlega.
 - c) W przypadku funduszu uwzględnionego w planie inwestycyjnym CPFIS, który inwestuje w kilka funduszy bazowych, fundusze bazowe muszą spełniać wytyczne MAS oraz wytyczne jurysdykcji, w której fundusze bazowe zostały utworzone i której podlegają, oraz muszą być zgodne z innymi zaleceniami i procedurami, które mogą być od czasu do czasu nakładane przez radę dyrektorów CPS. Dodatkowo inwestycje w fundusze bazowe powinny być dokonywane w taki sposób, aby co najmniej 95% wartości aktywów netto (NAV) funduszu uwzględnionego w planie inwestycyjnym CPFIS było zainwestowane zgodnie z wytycznymi CPFIS.
1. Lista dopuszczalnych inwestycji
- 1.1. Inwestycje bazowe funduszu mogą obejmować wyłącznie następujące dopuszczalne inwestycje:
 - a) gotówkę;
 - b) depozyty lokowane w instytucjach finansowych sklasyfikowanych przez agencję Moody's na podstawie bazowej oceny kredytowej (Baseline Credit Assessment) na poziomie powyżej a3 lub przez agencję Fitch na podstawie ratingu indywidualnego (rating viability) na poziomie powyżej bbb;
 - c) instrumenty rynku pieniężnego;
 - d) dłużne papiery wartościowe kwalifikowane zgodnie z punktami 4.1–4.3;¹
 - e) jednostki programów zbiorowego inwestowania (wymagające zatwierdzenia przez Radę); oraz
 - f) tytuły uczestnictwa (w tym prawa i gwarancje wyemitowane bezpośrednio przez spółkę bazową) oraz kwity depozytowe² notowane na giełdzie i będące przedmiotem obrotu giełdowego. Dla uniknięcia wątpliwości, fundusz może nadal posiadać tytuły uczestnictwa notowane na giełdzie, które zostaną następnie zawieszane lub usunięte, i takie tytuły uczestnictwa nie podlegają limitowi odstępowania przedstawionemu w punkcie 9.1.
 - 1.2. Inne inwestycje/czynności, które nie zostały wspomniane w tych wytycznych, są zabronione i podlegają limitowi odstępowania przedstawionemu w punkcie 9.1.
2. Dywersyfikacja
- 2.1. Każdy fundusz oferowany przez Spółki Zarządzające Funduszami w ramach planu inwestycyjnego CPFIS musi być odpowiednio zdywersyfikowany (np. pod kątem rodzajów inwestycji, rynków, branż, emitentów itp.) z uwzględnieniem typu i rozmiaru tego funduszu, jego strategii inwestycyjnej oraz dominujących trendów rynkowych.
 - 2.2. Spółki Zarządzające Funduszami muszą przyjąć odpowiednie ograniczenia inwestycyjne bądź operacyjne (dotyczące rynków, klas aktywów, emitentów itp.) w przypadku każdego funduszu.
3. Depozyty i salda rachunków w Instytucjach Finansowych³
- Na potrzeby niniejszego ustępu rating oznacza zamówiony rating, a nie rating oparty na informacjach publicznych.
- 3.1. Fundusze mogą deponować środki pieniężne w instytucjach finansowych sklasyfikowanych przez agencję Moody's na podstawie bazowej oceny kredytowej (Baseline Credit Assessment) na poziomie powyżej a3 lub przez agencję Fitch na podstawie ratingu indywidualnego (rating viability) na poziomie powyżej bbb. Przyjmuje się, że wiarygodność kredytowa oddziałów instytucji finansowej jest taka sama jak wiarygodność oddziału głównego. Wiarygodność kredytowa spółek zależnych instytucji finansowych musi być jednak oceniana oddzielnie.
 - 3.1A Jeśli instytucja finansowa nie ma wymaganej wiarygodności kredytowej określonej w punkcie 3.1, zostanie uznana za spełniającą kryteria oceny wynikające z punktu 3.1, o ile:
 - a) jej spółka macierzysta spełnia wymogi dotyczące ratingu wynikające z punktu 3.1; oraz
 - b) jej spółka macierzysta wyda wyraźne poręczenie za instytucję finansową, zgodnie z którym w sytuacji, gdy instytucja finansowa nie wywiąże się ze swoich zobowiązań finansowych wobec funduszu, spółka macierzysta będzie zobowiązana do wywiązania się z nich.
 - 3.2. Jeśli fundusz zdeponuje środki pieniężne w ocenianej instytucji finansowej, która przestanie spełniać wymóg dotyczący minimalnego poziomu klasyfikacji, inwestycja zostanie sklasyfikowana jako zabroniona i będzie objęta limited odstępowania wynoszącym 5% i określonym w punkcie 9.1. W związku z tym Spółka Zarządzająca Funduszem powinna jak najszybciej, jednak niezależnie od okoliczności w ciągu 1 miesiąca, wycofać środki pieniężne ulokowane w tej instytucji. W przypadku depozytu terminowego powiernik może przedłużyć miesięczny termin wycofania środków, jeśli Spółka Zarządzająca Funduszem udowodni powiernikowi, że wycofanie tego depozytu w ciągu miesiąca nie leży w interesie posiadaczy jednostek; przedłużenie takie podlega następującym warunkom:
 - depozyt nie może zostać przedłużony ani odnowiony;

¹ Dla uniknięcia wątpliwości, fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT) (notowane na giełdach krajowych i zagranicznych) i fundusze będące przedmiotem obrotu giełdowego są zaliczane do kategorii programów zbiorowego inwestowania zgodnie z wytycznymi CPFIS. Upřednia zgoda Rady Dyrektorów jest wymagana, gdy łączne zaangażowanie w programach zbiorowego inwestowania przekracza 5%. Jeśli fundusze REIT stanowią znaczną część benchmarku funduszu, łączne zaangażowanie w programy zbiorowego inwestowania (w tym fundusze REIT) może wynosić maksymalnie 5% lub może być równe całkowitej wadze funduszy REIT w benchmarku powiększonej o 2%, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa.

² Ograniczenie dotyczące inwestycji w instrumenty jednego podmiotu na poziomie 10% i ograniczenie dotyczące inwestycji w instrumenty jednej grupy na poziomie 20% (w stosownych przypadkach) zostanie nałożone na emitenta kwitów depozytowych oraz bazowych tytułów uczestnictwa. Kwity depozytowe bez prawa głosu (NFDR), udziały depozytowe CHESS emitowane przez CHESS Depositary Nominees Pty Limited (CDI), kwity depozytowe Tajwanu (TDR), amerykańskie kwity depozytowe (ADR), europejskie kwity depozytowe (EDR) oraz globalne kwity depozytowe (GDR) są uznawane za „kwity depozytowe” zgodnie z wytycznymi CPFIS. Inne instrumenty wymagają uzyskania uprzedniej zgody Rady Dyrektorów.

³ W przypadku Funduszu, który jest funduszem rynku pieniężnego i lokuje depozyty w instytucjach finansowych, zastosowanie ma punkt 3 wytycznych CPFIS.

- depozyt nie może być narażony na istotne ryzyko;
 - przedłużenie terminu wycofania środków musi być co miesiąc weryfikowane przez powiernika.
- 3.3. W przypadku instytucji finansowych będących powiernikami lub subpowiernikami mają zastosowanie następujące zasady:
- a) Jeśli powiernik lub subpowiernik jest w posiadaniu depozytów gotówkowych z funduszy CPFIS i nie lokuje ich w innych instytucjach finansowych, powiernik lub subpowiernik musi spełnić wymagania wskazane w punktach 3.1 lub 3.1A. W przeciwnym razie powiernik lub subpowiernik może uzyskać gwarancję od zewnętrznej instytucji finansowej, że spełnia wymagania wskazane w punkcie 3.1 lub 3.1A.
 - b) Jeśli powiernik lub subpowiernik nie jest w posiadaniu depozytów gotówkowych z funduszy CPFIS, tzn. ulokował środki pieniężne w innych instytucjach finansowych, inne instytucje finansowe muszą spełnić wymagania określone w punkcie 3.1 lub 3.1A.
4. Ocena wiarygodności kredytowej w przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe¹
- 4.1. Spółki Zarządzające Funduszami mogą inwestować w dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Moody's co najmniej na poziomie BAA, przez agencję Standard & Poor's co najmniej na poziomie BBB lub przez agencję Fitch Inc. co najmniej na poziomie BBB (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów). W przypadku niezgodności między poziomami przypisanymi przez różne agencje ratingowe stosowany będzie najniższy poziom.
 - 4.2. a) W przypadku rządowych i innych państwowych dłużnych papierów wartościowych, które nie spełniają wymogów określonych w punkcie 4.1, a podmiot emitujący lub instytucja powiernicza jest instytucją rządową, agencją rządową lub ponadnarodową lub emisja jest gwarantowana przez taką instytucję rządową, agencję rządową lub ponadnarodową, która jest sklasyfikowana co najmniej na poziomie BBB przez agencję Fitch, Baa przez agencję Moody lub BBB przez agencję Standard & Poor's (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów), są one klasyfikowane jako dopuszczalne inwestycje zgodnie z niniejszymi wytycznymi.
 - b) Korporacyjne dłużne papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów określonych w punkcie 4.1, ale spełniają następujące warunki, są klasyfikowane jako dopuszczalne inwestycje zgodnie z niniejszymi wytycznymi:
 - i) emitent jest sklasyfikowany w kategorii inwestycji długoterminowych na poziomie co najmniej BBB przez agencję Fitch, Baa przez agencję Moody's lub BBB przez agencję Standard & Poor's (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów); lub
 - ii) spółka macierzysta emitenta spełnia wymagania wskazane w punkcie 4.2b)(i) i wydała wyraźne poręczenie za emitenta.
 - 4.3. Postanowienia punktów 4.1 i 4.2 nie mają zastosowania do dłużnych papierów wartościowych bez ratingu emitowanych przez emitentów zarejestrowanych w Singapurze² lub emitowanych przez singapurskie zarządy ustawowe. Spółki Zarządzające Funduszami mogą inwestować we wszystkie takie dłużne papiery wartościowe do czasu określenia zasad sprzecznych z tym postanowieniem. Jednakże ograniczenie dotyczące inwestycji w instrumenty jednego pomiotu w przypadku tych korporacyjnych dłużnych papierów wartościowych bez ratingu jest obniżone do 5% wartości aktywów netto Funduszu, zgodnie z częścią 2.8 załącznika 1 Kodeksu CIS. Dla uniknięcia wątpliwości, inwestycje w takie dłużne papiery wartościowe, które nie podlegają ocenie wiarygodności kredytowej, nie są objęte 5% limitem odstępstwa wskazanym w punkcie 9.3.
 - 4.4. Jeśli ocena wiarygodności kredytowej emitenta dłużnego papieru wartościowego spadnie poniżej wymaganego minimalnego poziomu, dłużny papier wartościowy zostanie sklasyfikowany jako zakazana inwestycja i zostanie objęty 5% limitem odstępstwa wskazanym w punkcie 9.3.
 - 4.5. Dla uniknięcia wątpliwości, dłużne papiery wartościowe nienotowane na giełdzie kwalifikowane zgodnie z punktami 4.1-4.3 nie są objęte 5% limitem odstępstwa wskazanym w punktach 9.1 i 9.3.
 - 4.6. Dla uniknięcia wątpliwości, „dłużne papiery wartościowe” w niniejszym punkcie obejmują zamienne obligacje, wieczyste obligacje i sekuryzowane zadłużenie.
5. Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie
- 5.1. Inwestycje w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie (wyłączywszy akcje IPO dopuszczone do obrotu giełdowego) są dozwolone w ramach 5-procentowego limitu odstępstwa wskazanego w punkcie 9.1.
6. Finansowe instrumenty pochodne
- 6.1. Stosowanie finansowych instrumentów pochodnych jest dozwolone tylko do celów zabezpieczenia i skutecznego zarządzania portfelem³. W przeciwnym razie instrumenty te będą uznawane za zakazane inwestycje i będą objęte 5% limitem odstępstwa wskazanym w punkcie 9.1
 - 6.2. Stosowanie finansowych instrumentów pochodnych do odwzorowywania wyników indeksu (tzn. w tym między innymi do syntetycznego odwzorowywania) jest niedozwolone.
7. Pożyczanie papierów wartościowych
- 7.1. Papiery wartościowe mogą być pożyczane wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem. W dowolnym momencie możliwe jest pożyczanie do 50% wartości aktywów netto Funduszu, jeśli spełnione są wszystkie wymienione w wytycznych MAS wymagania dotyczące zabezpieczenia, kontrahenta, rozliczeń, reinwestowania i płynności.
8. Pożyczki
- 8.1. 10-procentowy limit pożyczki określony w wytycznych MAS obowiązuje bez względu na okoliczności. W przypadku podstawowych struktur powiązanych limit pożyczki ma zastosowanie do funduszu powiązanego.
9. Limit odstępstwa
- 9.1. (i) Wszelkie zakazane inwestycje (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych, które nie spełniają wymogów określonych w punkcie 4), oraz (ii) inwestycje przekraczające wartości graniczne wskazane w wytycznych CPFIS, w zależności od sytuacji, są objęte 5% limitem odstępstwa.
 - 9.2. Dodatkowy 5% limit odstępstwa powyżej limitu odstępstwa wskazanego w punkcie 9.1 jest przyznawany funduszowi Gold ETF notowanemu na giełdzie SGX. W związku z tym Fundusz może inwestować do 10% swojej wartości aktywów netto w fundusz Gold EETF notowany na giełdzie SGX, jeśli nie wykorzystał limitu odstępstwa wskazanego w punkcie 9.1.

¹ CD jest uznawane za instrument rynku pieniężnego zgodnie z punktem 3.1 Załącznika 2 Kodeksu CIS. Musi spełniać wymagania wynikające z Kodeksu CIS oraz wytyczne CPFIS (tzn. punkt 1.1, 4.2 lub 4.3 wytycznych CPFIS).

² Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki celowe zarejestrowane w Singapurze, które nie są własnością podmiotów zarejestrowanych w Singapurze lub nie zostały założone przez te podmioty, nie są uznawane za dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez emitentów zarejestrowanych w Singapurze, w związku z czym zastosowanie będzie miał wymóg dotyczący oceny zdolności kredytowej wynikający z punktu 4.1 lub 4.2.

³ W celu skutecznego zarządzania portfelem Spółki Zarządzające Funduszami muszą (i) wykazać, że wdrożyły odpowiednie środki, aby monitorować ryzyko finansowych instrumentów pochodnych oraz (ii) uzyskać uprzednią zgodę CFPB.

- 9.3. Limit poniżej 5% jest udzielany obligacjom ocenianym poniżej poziomu inwestycyjnego. W związku z tym Fundusz może nadal inwestować do 5% swojej wartości aktywów netto w obligacje oceniane poniżej poziomu inwestycyjnego, nawet jeśli w pełni wykorzystał limit odstępstwa wskazany w punkcie 9.1. Jednak górna granica łącznych inwestycji w obligacje oceniane poniżej poziomu inwestycyjnego wynosi 5%.
- Schemat różnych limitów odstępstwa przedstawiono w Załączniku A do wytycznych CPFIS (jak wskazano w dokumencie <https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelines.pdf>).
10. Odstępstwa od wytycznych
- W tej części określono okoliczności, w których Spółka Zarządzająca Funduszem może inwestować do 5% wartości funduszu w sposób nieuwzględniony w wytycznych MAS i/lub wytycznych CPFIS. Spółka Zarządzająca Funduszem powinna dbać o to, by Fundusz zachowywał zgodność z powyższymi wytycznymi, weryfikując tę zgodność regularnie (np. za pomocą okresowych raportów składanych przez fundusz CIS), jednak nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy.
- 10.1. Fundusz, który jest zatwierdzonym programem (bez względu na to, czy zatwierdzony program inwestuje w inne programy)
- 10.2. Spółka Zarządzająca Funduszem musi zadbać o to, aby fundusz był zawsze zarządzany z zachowaniem pełnej zgodności z wytycznymi MAS i aby co najmniej 95% wartości aktywów netto funduszu było inwestowane zgodnie z wytycznymi CPFIS. 5% odstępstwo może być stosowane wyłącznie w odniesieniu do wytycznych CPFIS.
- 10.3. Fundusz, który jest uznanym programem¹
- Spółka Zarządzająca Funduszem musi zapewnić, aby co najmniej 95% wartości aktywów netto Funduszu było zawsze inwestowane zgodnie z wytycznymi MAS i wytycznymi CPFIS.
- Jeśli Fundusz inwestuje częściowo w inny program, dopuszczalne 5% odstępstwo ma zastosowanie w następujący sposób: Całkowita suma proporcjonalnych udziałów inwestycji bazowego funduszu CIS w portfelu Funduszu, które nie są zgodne z wytycznymi, oraz inwestycji Funduszu niezgodnych z wytycznymi nie może przekroczyć 5% wartości aktywów netto Funduszu.
- „Udział proporcjonalny” oznacza przy tym:
Wartość inwestycji funduszu w bazowym funduszu CIS wyrażona w dolarach
X
(Wartość inwestycji w bazowym funduszu CIS niezgodnych z wytycznymi wyrażona w dolarach/Całkowita wartość bazowego funduszu CIS wyrażona w dolarach.)
- 10.4. Podstawowy Program (w którym inwestuje fundusz uwzględniony w planie inwestycyjnym CPFIS)
- Spółka Zarządzająca Funduszem musi zapewnić dokonywanie inwestycji bazowego programu w taki sposób, aby fundusz uwzględniony w planie inwestycyjnym CPFIS był zgodny z wytycznymi MAS i wytycznymi CPFIS zgodnie z punktami 10.1 i 10.2. Schemat zastosowania limitu odstępstwa w różnych strukturach funduszy przedstawiono w Załączniku B wytycznych CPFIS (jak przedstawiono w dokumencie <https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelines.pdf>).
11. Naruszenie limitów odstępstwa
- 11.1 Jeśli 5-procentowe limity odstępstwa od wytycznych określone w części 9 zostaną przekroczone wskutek co najmniej jednego z następujących zdarzeń:
- wzrostu lub spadku wartości aktywów netto funduszu;
 - jakiegokolwiek umorzenia Tytułów Uczestnictwa w funduszu lub jakiegokolwiek wypłaty środków z tego funduszu;
 - zmiany kapitału spółki (np. zmiany całkowitej liczby udziałów spółki pozostających w obrocie z powodu wyemitowania proporcjonalnych praw lub zastosowania premii); lub
 - zmniejszenia wagi elementu benchmarku stosowanego przez Fundusz;
 - obniżenia ratingu lub zakończenia prowadzenia ratingu wiarygodności kredytowej;
 - nabycia przez bazowy fundusz większej liczby instrumentów niezgodnych z tymi wytycznymi w ciągu trzech miesięcy od daty przekroczenia tego limitu Spółka Zarządzająca Funduszem:
 - w przypadku Funduszu, który jest zatwierdzonym programem – sprzeda takie papiery wartościowe lub tytuły, aby przywrócić zgodność Funduszu z wytycznymi, jak wskazano w punkcie 10.1;
 - w przypadku Funduszu, który jest uznanym programem, – sprzeda takie papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa w funduszu CIS, aby przywrócić zgodność Funduszu z wytycznymi, jak wskazano w punkcie 10.2.

Termin sprzedaży może zostać przedłużony, jeśli Spółka Zarządzająca Funduszem udowodni powiernikowi, iż leży to w interesie posiadaczy tytułów. Przedłużenie terminu sprzedaży musi być wówczas co miesiąc weryfikowane przez powiernika.
- 11.2 Jeśli którekolwiek z ograniczeń zostanie przekroczone w okolicznościach innych niż określone w punkcie 11.1 lub z powodu innego niż nabycie większej liczby zakazanych instrumentów przez fundusze bazowe w portfelu funduszu, Spółka Zarządzająca Funduszem (i) nie powinna zawierać żadnej transakcji, która zwiększy zakres naruszenia oraz (ii) musi natychmiast sprzedać takie instrumenty i/lub natychmiast ograniczyć odpowiednie pożyczki, aby zapewnić zgodność z danym limitem.
- 11.3 Zgłaszanie naruszeń
- Spółka Zarządzająca Funduszem ma obowiązek poinformować radę dyrektorów CPF o naruszeniu wytycznych dotyczących inwestycji funduszu CPF przez fundusz zarządzany przez Spółkę Zarządzającą Funduszem w ciągu 14 dni kalendarzowych od wystąpienia tego naruszenia. W przypadku funduszu inwestującego w inne fundusze niezarządzane bezpośrednio przez Spółkę Zarządzającą Funduszem Spółka Zarządzająca Funduszem ma obowiązek poinformować radę dyrektorów CPF Board w ciągu 14 dni od daty powiadomienia o naruszeniu przez zarządzającego odpowiednim innym funduszem lub od dnia, w którym Spółka Zarządzająca Funduszem dowiedziała się o naruszeniu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.
 - Jeśli powiernik zgodzi się na przedłużenie terminu (poza termin wskazany w wytycznych CPFIS), aby usunąć naruszenie, Spółka Zarządzająca Funduszem powinna zapewnić, aby powiernik poinformował radę dyrektorów CPF w ciągu 7 dni kalendarzowych o wyrażeniu zgody na przedłużenie². Spółka Zarządzająca Funduszem powinna również w ciągu 7 dni kalendarzowych poinformować radę dyrektorów CPF o usunięciu naruszenia.

¹ Uznany program musi w pełni spełniać wymagania określone w rozdziale 8 i 9 Kodeksu CIS.

² Ewentualnie Spółka Zarządzająca Funduszem może w ciągu 7 dni roboczych przedstawić dowód wyrażenia przez powiernika zgody na przedłużenie terminu.

- 11.4 Jeśli Spółka Zarządzająca Funduszem nie jest w stanie zachować zgodności z postanowieniami punktu 11.2 powyżej i nie jest w stanie uzyskać (lub nie uzyskała) zgody na przedłużenie terminu określonej w punkcie 11.1 powyżej, musi wykonać następujące czynności:
- zgłosić takie naruszenie radzie dyrektorów CPF w ciągu 14 dni kalendarzowych od wystąpienia tego naruszenia;
 - ze skutkiem natychmiastowym zaprzestać przyjmowania zapisów na Tytuły Uczestnictwa w funduszu od zwykłych i szczególnych klientów funduszu CPF i podjąć kroki zmierzające do wykluczenia tego funduszu z planu CPFIS¹;
 - w ciągu trzech miesięcy od daty naruszenia
 - powiadomić o nim każdego członka funduszu CPF, którego środki inwestowane są w fundusz,
 - przekazać kompletne informacje na temat konsekwencji tego naruszenia oraz
 - umożliwić każdemu takiemu członkowi CPF umorzenie tytułów lub zamianę ich na tytuły innego funduszu uwzględnionego w planie inwestycyjnym CPFIS, który spełnia obowiązujące kryteria przyjęcia, bez ponoszenia opłat;
 - stale kontrolować naruszenie i składać radzie dyrektorów CPF miesięczne raporty dotyczące stanu tego naruszenia do momentu przywrócenia zgodności z wytycznymi.

WYTYCZNE DOTYCZĄCE INWESTYCJI W KODEKSIE PROGRAMÓW ZBIOROWEGO INWESTOWANIA („KODEKS”)

W okresie dopuszczenia odpowiednich funduszy do dystrybucji i sprzedaży detalicznej w Singapurze mają do nich zastosowanie wytyczne dotyczące inwestycji wydane przez urząd MAS (Monetary Authority of Singapore), zawarte w odpowiednim Dodatku do Kodeksu wraz z późniejszymi okresowymi zmianami, uzupełnieniami i poprawkami, w zakresie wymaganym przez urząd MAS.

Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Republice Południowej Afryki

Fundusze uprawnione do przeprowadzania transakcji sprzedaży na terenie Republiki Południowej Afryki muszą przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych określonych w ustawie o kontroli programów zbiorowego inwestowania (Collective Investment Schemes Control Act, ustawa CISC). Postanowienia w Prospekcie dotyczące zasad Funduszu w zakresie funduszy uprawnionych do dystrybucji podlegają następującej aktualizacji:

- Fundusze stosują dowolne instrumenty pochodne, w tym między innymi, ale nie wyłącznie kontrakty opcyjne, swapy oraz kontrakty terminowe typu futures, tylko w celach efektywnego zarządzania portfelem. Stosowane instrumenty pochodne mogą znajdować się w obrocie giełdowym lub pozagiełdowym. Pozycje instrumentów pochodnych muszą być pokryte aktywami w portfelu funduszy.
- Fundusze nie mogą inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane.
- Zaciąganie pożyczek w postaci skryptów dłużnych („scrip borrowing”) jest dozwolone pod warunkami określonymi w części V, sekcja 5.1. B.1 niniejszego Prospektu.

Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych na Tajwanie

Fundusze udostępniające ofertę i uprawnione do przeprowadzania transakcji sprzedaży na terenie Tajwanu podlegają następującym dodatkowym ograniczeniom:

- O ile Komisja Nadzoru Finansowego nie zwolni funduszu z tego obowiązku, całkowita wartość otwartych pozycji długich instrumentów pochodnych znajdujących się w posiadaniu każdego funduszu nie może przekroczyć 40% (lub innej wartości procentowej określonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w aktualnym rozporządzeniu) Wartości aktywów netto tego funduszu bez względu na okoliczności; całkowita wartość otwartych pozycji krótkich instrumentów pochodnych znajdujących się w posiadaniu danego funduszu nie może przekroczyć całkowitej wartości rynkowej odpowiednich papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu tego funduszu bez względu na okoliczności.
- Fundusz nie może inwestować w złoto, towary loco ani nieruchomości.
- Bezpośrednie inwestycje w Chinach kontynentalnych, na które fundusz posiada zezwolenie, są ograniczone do papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Chinach kontynentalnych, a pakiety posiadane przez fundusz nie mogą nigdy przekroczyć 10% (lub innej wartości procentowej określonej od czasu do czasu przez Komisję Nadzoru Finansowego) wartości aktywów netto funduszu.
- Całkowita wartość inwestycji lokalnych inwestorów w poszczególne fundusze dostępne na Tajwanie nie może przekroczyć wartości procentowej określonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w aktualnym rozporządzeniu.
- Rynek papierów wartościowych na Tajwanie nie może stanowić głównego obszaru inwestycji poszczególnych funduszy. Wartość inwestycji poszczególnych funduszy w tajwański rynek papierów wartościowych nie może przekroczyć wartości procentowej określonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w aktualnym rozporządzeniu.
- Wszelkie inne ograniczenia inwestycyjne okresowo ogłaszane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

¹ Wszystkie wnioski o wykluczenie subfunduszy z planu inwestycyjnego CPFIS muszą zostać złożone na piśmie. Subfundusze usunięte z planu inwestycyjnego CPFIS nadal podlegają przez cały czas wytycznym MAS.

ZAŁĄCZNIK I**WAŻNE INFORMACJE DLA INWESTORÓW Z OKREŚLONYCH KRAJÓW**

DANIA	146
FINLANDIA	146
GRECJA	149
GUERNSEY	150
HOLANDIA	150
HONGKONG	151
IRLANDIA	151
JERSEY	153
KOREA	153
MALTA	153
NORWEGIA	155
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	158
SINGAPUR	162
SZWECJA	162
TAJWAN	163
WIELKA BRYTANIA	163
WŁOCHY	166

DANIA

Fidelity Funds („Fundusz”) jest otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale zarejestrowaną w Luksemburgu dnia 15 czerwca 1990 roku.

Na mocy regulacji duńskiego organu nadzoru finansowego (DFSA) z 21 grudnia 2007 roku Fundusz jest uprawniony do sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa instytucjom w Danii.

Informacje przedstawione poniżej dotyczą obsługi inwestorów w Danii oraz procedury, które mają zastosowanie do obrotu Tytułami Uczestnictwa Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, najnowszym sprawozdaniem rocznym oraz najnowszym sprawozdaniem półrocznym.

Warunki zapisów, zakupu, sprzedaży i umorzenia

Inwestorzy mogą przekazywać swoje zlecenia (bezpośrednio, za pośrednictwem swoich banków lub za pośrednictwem innych przedstawicieli finansowych) do Dystrybutora Funduszu:

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luksemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Faks: (352) 26 38 39 38

FIL (Luxembourg) S.A. jest Dystrybutorem w Danii i występuje jako agent Głównego Dystrybutora, spółki FIL Distributors. Wszystkie instrukcje można kierować do Dystrybutora.

Dokumenty dostępne do wglądu

Następujące dokumenty są bezpłatnie dostępne do wglądu w zwykłych godzinach pracy w dni robocze (z wyjątkiem sobót, niedziel i świąt) w siedzibie Funduszu lub w oddziałach Dystrybutora.

- Statut Funduszu.
- Sprawozdania Funduszu.

Kopie Prospektu oraz najnowsze sprawozdania finansowe Funduszu można uzyskać na żądanie bezpłatnie w siedzibie Funduszu i w oddziale Dystrybutora.

Przedstawiciel na Danię

Spółka wyznaczyła bank P/F BankNordik jako swojego duńskiego przedstawiciela („Przedstawiciel”) na mocy sekcji 8 duńskiego zarządzenia wykonawczego nr 746 z 28 czerwca 2011 r. dotyczącego marketingu zagranicznych przedsiębiorstw inwestycyjnych w Danii. Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące Przedstawiciela:

P/F BankNordik
Attn.: Backoffice
Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S
CVR no. 32049664
Denmark
Numer telefonu: +45 32 66 66 66
Numer faksu: +45 32 66 66 01
Adres e-mail: kontakt@banknordik.dk

Procedura obowiązująca w przypadku zakończenia działalności

Jeśli Fundusz lub jeden z jego funduszy zaprzestanie sprzedaży tytułów uczestnictwa w Danii, inwestorzy zostaną o tym powiadomieni. Inwestorzy zostaną poinformowani, że w taki sam sposób jak dotychczas będą mieli dostęp do informacji i dokumentacji. Jednak, co zostanie zaznaczone, dokumenty KIID nie będą już dłużej dostępne w języku duńskim. Ponadto w przypadku duńskich inwestorów nie zmieni się procedura dotycząca wypłaty dywidend i umorzenia lub dochodów ze sprzedaży, o ile nie ulegnie zmianie ogólna procedura stosowana przez Fundusz ani duńskie wymogi regulacyjne.

FINLANDIA

Rejestracja i nadzór

Oficjalną nazwą funduszu jest nazwa „Fidelity Funds” („Fundusz”). Fundusz jest otwartą spółką inwestycyjną zarejestrowaną w Luksemburgu dnia 15 czerwca 1990 roku i spełniającą warunki określone dyrektywie Rady (2009/65/EWG) z późniejszymi zmianami w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

Na mocy rozporządzenia fińskiego organu nadzoru finansowego Fundusz jest uprawniony do sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa uczestnikom rynków publicznych w Finlandii.

W ramach Funduszu inwestorzy fińscy mają dostęp do następujących funduszy dostępnych w momencie opublikowania niniejszego Prospektu:

Fundusze akcyjne: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – American Diversified Fund, Fidelity Funds – American Growth Fund, Fidelity Funds – ASEAN Fund, Fidelity Funds – Asia Focus Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund, Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Australia Fund, Fidelity Funds – China Consumer Fund, Fidelity Funds – China Focus Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – Emerging Asia Fund, Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund, Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund, Fidelity Funds – European Fund, Fidelity Funds – FIRST European Value Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – European Larger Companies Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund, Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – France Fund, Fidelity Funds – Germany Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Financial Services Fund, Fidelity Funds – Global Focus Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund, Fidelity Funds – Global Industrials Fund, Fidelity Funds – Global Property Fund, Fidelity Funds – Global Opportunities Fund, Fidelity Funds – Global Technology Fund, Fidelity Funds – Global Infrastructure Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund, Fidelity Funds – Iberia Fund, Fidelity Funds – India Focus Fund, Fidelity Funds – Indonesia Fund, Fidelity Funds – International Fund, Fidelity Funds – Italy Fund, Fidelity Funds – Japan Fund, Fidelity Funds – Japan Advantage Fund, Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund, Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Malaysia Fund, Fidelity Funds – Nordic Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – Singapore Fund, Fidelity Funds – Switzerland Fund, Fidelity Funds – Taiwan Fund, Fidelity Funds – Thailand Fund,

Fidelity Funds – United Kingdom Fund, Fidelity Funds – World Fund; **Dochodowe fundusze akcyjne:** Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – European Dividend Fund, FF – FIRST All Country World Fund, FF – FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – Global Dividend Fund; **Fundusze alokacji aktywów:** Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale; **Fundusze wielu klas aktywów:** Fidelity Funds – Euro Balanced Fund, Fidelity Funds – Global Income Fund, Fidelity Funds – Growth & Income Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund; **Fundusze obligacji:** Fidelity Funds – Asian Bond Fund, Fidelity Funds – Asian High Yield Fund, Fidelity Funds – China RMB Bond Fund, Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund, Fidelity Funds Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – European High Yield Fund, Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund, Fidelity Funds – Global Bond Fund, Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Yield Fund, Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund, Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund, Fidelity Funds – Global Short Duration Income Fund, Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund, Fidelity Funds – Flexible Bond Fund, Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund, Fidelity Funds – US High Yield Fund; **Fundusze pieniężne:** Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund; **Fidelity Lifestyle Funds:** Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund; **Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych:** Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund, Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Fund, Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund, **Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds:** Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund, Fidelity Funds – SMART Global Moderate Fund.

Informacje przedstawione poniżej dotyczą obsługi inwestorów w Finlandii oraz procedury, które mają zastosowanie do obrotu Tytułami Uczestnictwa Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, z KIID, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Istotne zmiany w Prospekcie, KIID lub Statucie, jak również w rocznych i półrocznych raportach i sprawozdaniach finansowych, muszą być przedkładane fińskiemu organowi nadzoru finansowego. Inwestorzy muszą być informowani o istotnych zmianach w Funduszu zgodnie z aktualnie obowiązującymi wymogami krajowego ustawodawstwa lub postanowieniami w Statucie lub w Prospekcie.

Rozprowadzanie i nabywanie Tytułów Uczestnictwa

Docelowi inwestorzy i docelowe kanały dystrybucji Funduszu obejmują zarządzających aktywami, duże i małe banki, towarzystwa ubezpieczeń na życie oraz niezależnych doradców finansowych. Fundusz stosuje zarówno medialne, jak i pozamedialne działania marketingowe, w tym reklamę w prasie branżowej i krajowej, reklamę billboardową i internetową, a także wydawanie broszur, rozsyłanie wiadomości za pomocą poczty oraz organizowanie konferencji i telekonferencji.

FIL (Luxembourg) S.A. jest dystrybutorem w Finlandii i występuje jako agent Głównego Dystrybutora, spółki FIL Distributors. Listę fińskich sprzedawców można uzyskać, dzwoniąc pod następujący bezpłatny numer: 0800 113 582.

Inwestorzy mogą przekazywać swoje zlecenia na piśmie lub w zalecanej formie (bezpośrednio, za pośrednictwem swoich banków lub za pośrednictwem innych przedstawicieli finansowych) do dystrybutora w Finlandii wyszczególnionego powyżej pod poniższy adres lub do dowolnego innego dystrybutora wyszczególnionego w Prospekcie bądź fińskiego sprzedawcy albo do spółki FIL (Luxembourg) na adres podany poniżej:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luksemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Faks: (352) 26 38 39 38.

Inwestorzy kupujący Tytuły Uczestnictwa po raz pierwszy muszą wypełnić formularz zlecenia. Zlecenia kolejnych nabyć zasadniczo muszą obejmować kompletne informacje dotyczące rejestracji, nazwy funduszy, typu Tytułów Uczestnictwa, waluty rozliczeń oraz wartości kupowanych Tytułów Uczestnictwa. W zwykłych okolicznościach zlecenie nabycia jest realizowane dopiero po powiadomieniu przez bankiera o otrzymaniu rozliczonych środków.

Kompletne zlecenia, tj. takie zlecenia, w przypadku których potwierdzono rozliczenie środków, są z reguły realizowane w tym samym dniu, w którym Dystrybutor je otrzymał, jeśli Dystrybutor otrzymał je przed końcem odpowiednich sesji w Dniu Wyceny i jeśli jest to dzień pracy Dystrybutora oraz Spółki Zarządzającej, na podstawie kolejnej Wartości aktywów netto odpowiednich tytułów i z uwzględnieniem wszelkich stosownych opłat wstępnych.

Rozliczeń należy dokonywać elektronicznym przelewem bankowym z uwzględnieniem opłat bankowych. Płatności należy dokonywać na rachunek bankowy wskazany przez Dystrybutora jako właściwy w przypadku danej waluty rozliczenia.

Inne metody płatności wymagają uprzedniej zgody Dystrybutora. Przetwarzanie zlecenia jest zazwyczaj odraczane do momentu odbioru rozliczonych środków. Rozliczone środki są inwestowane z uwzględnieniem opłat bankowych.

Z reguły posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni odczekać co najmniej trzy dni robocze przed dokonaniem zamiany, sprzedaży lub umorzenia swoich Tytułów Uczestnictwa, które nabyli lub subskrybowali.

Cena nabycia składa się z Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego typu obliczonej w Dniu Wyceny oraz ze stosownej opłaty wstępnej. Opłata wstępna za Tytuły Uczestnictwa typu A została opisana w sekcji 2.1 Typy Tytułów Uczestnictwa w Części II Prospektu, a w przypadku typu P Tytułów Uczestnictwa może wynosić maksymalnie 1,00% Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa.

Oprócz Głównej Waluty Transakcji obowiązującej w przypadku danego funduszu i/lub danego typu Tytułów Uczestnictwa inwestorzy mogą składać zamówienia na Tytuły Uczestnictwa u Dystrybutorów w innych popularnych walutach, które są całkowicie wymienialne. Informacje dotyczące takich walut inwestorzy mogą uzyskać u Dystrybutorów. Dystrybutorzy mogą publikować informacje dotyczące innych akceptowanych walut.

Depozytariusz

Fundusz wyznaczył spółkę Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. do występowania w charakterze depozytariusza Funduszu oraz przechowywania całości środków pieniężnych, papierów wartościowych oraz innej własności Funduszu w jego imieniu. Depozytariusz może, po uzyskaniu zgody Funduszu, wyznaczyć inne banki lub instytucje finansowe do przechowywania aktywów Funduszu. Depozytariusz musi wykonywać wszystkie obowiązki depozytariusza określone w Artykule 33 Ustawy z 2010 roku.

Płatności na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa

Dywidendy

W przypadku akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa dywidendy nie są wypłacane. Odsetki i inne dochody z inwestycji będą akumulowane.

W celu rozprawienia Tytułów Uczestnictwa członkowie Rady Dyrektorów zamierzają zalecić rozdział całości odpowiedniego rocznego dochodu z inwestycji netto każdego typu. Dywidendy są ogłaszane od wszystkich dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa w pierwszy dzień roboczy sierpnia. Dywidendy są również ogłaszane w innych terminach w przypadku niektórych funduszy obligacji lub akcji oraz funduszy wielu klas aktywów.

Dywidendy w przypadku dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa są ponownie inwestowane w dodatkowe dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa tego samego typu, chyba że posiadacze Tytułów Uczestnictwa określą inaczej na piśmie.

Dywidendy przeznaczone do ponownego zainwestowania są przekazywane Spółce Zarządzającej, która występuje w imieniu posiadaczy Tytułów Uczestnictwa i inwestuje kwotę dywidend w dodatkowe Tytuły Uczestnictwa z dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa tego samego typu. Wartość aktywów netto emitowanych Tytułów Uczestnictwa jest ustalana w dniu ogłoszenia dywidend (jeśli jest on Dniem Wyceny) lub w kolejnym Dniu Wyceny. W przypadku Tytułów Uczestnictwa nie jest naliczana opłata wstępna. Tytuły Uczestnictwa emitowane w ramach wypłaty dywidend są przechowywane na zarejestrowanym rachunku inwestora. Wartość Tytułów Uczestnictwa jest obliczana do dwóch miejsc po przecinku, a pozostała część ułamkowa (tj. wartość mniejsza niż 0,01 Tytułu Uczestnictwa) jest zatrzymywana w Funduszu i uwzględniana przy kolejnych obliczeniach.

Posiadacze imiennych dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa mogą zdecydować o wypłacie dywidendy, która zwykle jest przekazywana przelewem bankowym (po potrąceniu opłat bankowych) w ciągu dziesięciu dni roboczych, a od kwietnia 2015 r. jest przekazywana w ciągu pięciu dni roboczych lub w najbliższym uzasadnionym późniejszym terminie. W takim przypadku, o ile nie określono inaczej, płatność zostanie wykonana w Głównej Walucie Transakcji dla danego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa funduszu. Na żądanie płatność może zostać wykonana w każdej z głównych walut wymiennych po aktualnym kursie wymiany. W przypadku gdy kwota dywidendy jest niższa niż 50 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie), dywidenda jest automatycznie ponownie inwestowana w dodatkowe Tytuły Uczestnictwa tego samego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa i nie jest wypłacana bezpośrednio posiadaczom imiennych Tytułów Uczestnictwa.

Dywidendy są zwykle wypłacane w ciągu dziesięciu dni roboczych, a od kwietnia 2015 r. są zwykle wypłacane w ciągu pięciu dni roboczych lub w najbliższym uzasadnionym późniejszym terminie.

Umarzanie Tytułów Uczestnictwa

Instrukcje dotyczące sprzedaży imiennych Tytułów Uczestnictwa powinny być kierowane do Dystrybutora i muszą być odebrane przez Dystrybutora lub Spółkę Zarządzającą przed odpowiednim zakończeniem handlu. Zlecenia takie muszą zawierać pełne informacje dotyczące rejestracji, nazwy funduszy, typów Tytułów Uczestnictwa, walut rozliczeń, liczby lub wartości sprzedawanych Tytułów Uczestnictwa, jak również dane banku. Instrukcje otrzymane w dniu pracy Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej przed odpowiednim zakończeniem handlu w Dniu Wyceny są z reguły realizowane tego samego dnia na podstawie kolejnej Wartości aktywów netto odpowiedniego typu tytułów.

W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P na inwestora może zostać nałożona opłata za wyjście związana ze sprzedażą lub opłata za umorzenie w wysokości do 1,00% Wartości aktywów netto (w tym koszty), która zostanie zwrócona Głównemu Dystrybutorowi.

Rozliczenie jest zazwyczaj dokonywane za pośrednictwem elektronicznego przelewu bankowego. Spółka Zarządzająca dołoży starań, aby realizować płatności rozliczeniowe w ciągu trzech dni roboczych (jednak nie później niż w ciągu pięciu dni roboczych) po otrzymaniu pisemnych instrukcji. Aktualnie wyjątki stanowią fundusze wymienione poniżej. Jeśli w wyjątkowych okolicznościach dokonanie płatności w odpowiednim okresie jest niemożliwe, płatność nastąpi w najbliższym racjonalnie możliwym terminie, bez odsetek. Ponadto różne terminy rozliczeń mogą mieć zastosowanie w przypadku, gdy rozliczenie jest dokonywane za pośrednictwem lokalnych banków korespondentów, agentów płatności lub innych agentów. Kwoty rozliczeń mogą podlegać opłatom bankowym nakładanym przez banki posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (lub banki-korespondentów). Płatność będzie dokonywana w jednej z Głównych Walut Transakcji odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa lub płatność może także być zrealizowana w jednej z głównych walut swobodnie wymiennych na żądanie posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia.

Na prośbę wyrażoną w momencie składania instrukcji można także dokonać płatności w jednej z popularnych, całkowicie wymiennych walut. Spółki Grupy FIL mogą pośredniczyć w transakcjach walutowych wymaganych do obsługi zleceń klientów dotyczących nabyć/umorzeń. Transakcje te mogą być łączone i są przeprowadzane przez centralny dział finansowy Grupy FIL na zasadach rynkowych.

Publikowanie cen

Informacji o cenach Tytułów Uczestnictwa Funduszu udzielają wszyscy Dystrybutorzy oraz fińscy sprzedawcy. Tytuły Uczestnictwa są notowane na luksemburskiej giełdzie papierów wartościowych. Na podstawie aktualnie obowiązujących decyzji informacje o cenach mogą być publikowane w określonych mediach.

Dokumenty dostępne do wglądu

Najnowsze wersje Prospektu, KIID, Statutu, zbadanego sprawozdania rocznego z zestawieniami, a także niezbadanego sprawozdania półrocznego i zestawień można uzyskać bezpłatnie, na życzenie, w biurach fińskich sprzedawców, w siedzibie Funduszu oraz w biurach Dystrybutorów i Spółki Zarządzającej.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów Funduszu dysponują informacjami o następujących skutkach podatkowych dla osób fizycznych o statusie rezydenta Finlandii („Osoby fizyczne”) oraz dla spółek prowadzących działalność handlową w Finlandii („Spółki”):

- a) W decyzji fińskiego Naczelnego Sądu Administracyjnego, wydanej w precedensowej sprawie, rozdział zysków z luksemburskiej spółki inwestycyjnej o zmiennym kapitale potraktowano jak dywidendę podlegającą fińskim przepisom podatkowym. W świetle tej decyzji w momencie ogłoszenia dywidend od Tytułów Uczestnictwa należy zastosować fińskie przepisy podatkowe dotyczące dochodów z dywidend.

W razie konieczności zastosowania fińskich przepisów podatkowych dotyczących dochodów z dywidend:

- i. w przypadku Osób fizycznych 100% takich dywidend podlega podatkowi od dochodu zarobionego;
- ii. w przypadku Spółek 100% takich dywidend podlega podatkowi od dochodu. Jeśli Tytuły Uczestnictwa należą do aktywów inwestycyjnych Spółki, można by argumentować, że 75% takich dywidend podlega opodatkowaniu.

Bez względu na powyższe postanowienia w razie niestosowności fińskich przepisów podatkowych w zakresie dochodów z dywidend i w razie zastosowania zasady rozdziału zysków z funduszu inwestycyjnego dochody z dywidend od Tytułów Uczestnictwa w przypadku Osób fizycznych podlegają podatkowi od dochodu z kapitału, a w przypadku Spółek w całości podlegają podatkowi dochodowemu.

- b) W przypadku Osób fizycznych zyski kapitałowe zrealizowane w momencie zbycia lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa podlegają fińskiemu podatkowi dochodowemu. W przypadku Osób fizycznych zyski kapitałowe są zasadniczo zwolnione z opodatkowania, jeśli suma kwot z przeniesienia praw w drodze zbycia (we wszystkich przypadkach z określonymi wyjątkami) nie przekracza 1 000 euro w ciągu roku podatkowego. W celu określenia zysku kapitałowego otrzymanego przez Osobę fizyczną, który podlega opodatkowaniu, od ceny cesji należy odjąć większą z następujących kwot: rzeczywisty koszt nabycia lub domniemany koszt nabycia. Domniemany koszt nabycia wynosi 40% ceny cesji, jeśli okres inwestycji w przenoszona własność wynosi co najmniej 10 lat, lub 20% tej ceny w innych przypadkach.
- W przypadku Spółek zyski kapitałowe podlegają fińskiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych.
- c) Dochody z kapitału Osób fizycznych w wysokości do 30 000 euro są obecnie opodatkowane według stawki 30%, a dochody kapitałowe Osób fizycznych w wysokości powyżej 30 000 euro – według stawki 34%. Podatek dochodowy stosowany w ich przypadku jest oddzielnym podatkiem progresywnym. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych stosowana w przypadku Spółek wynosi obecnie 20%.
- d) Osoby fizyczne, które poniosły stratę netto na kapitale, np. wskutek straty kapitałowej ze sprzedaży, konwersji czy umorzenia Tytułów Uczestnictwa, mogą odliczać tę stratę od swoich zysków kapitałowych z reguły w roku podatkowym poniesienia tej straty i w pięciu kolejnych latach. Strata kapitałowa Osoby fizycznej nie podlega jednakże odliczeniu, jeśli koszty nabycia przeniesionych aktywów nie przekroczyły 1 000 euro w danym roku podatkowym. Straty kapitałowe są zatem traktowane inaczej niż zwykle wydatki kapitałowe. Jeśli wydatki kapitałowe Osoby fizycznej w danym roku podatkowym przekraczają jej zyski kapitałowe, Osoba fizyczna może się domagać ulgi od podatku dochodowego nałożonego na nią w tym samym roku podatkowym („ulga podatkowa ze względu na stratę kapitałową”).
- Taka ulga podatkowa jest obecnie równa 30% kwoty wydatków przekraczającej zyski i może wynieść maksymalnie 1 400 euro. Jeśli Osoba fizyczna samodzielnie lub wspólnie z małżonkiem utrzymywała w ciągu tego roku podatkowego jedno dziecko, ta maksymalna kwota jest zwiększana o 400 euro. W przypadku większej liczby dzieci na utrzymaniu kwota ta jest zwiększana o 800 euro.
- e) Fińskie prawo podatkowe przewiduje trzy różne źródła dochodów: dochody z działalności gospodarczej, dochody z działalności rolniczej oraz pozostałe dochody. Zarówno w przypadku Osób fizycznych, jak i Spółek, inwestycje w instrumenty udostępniane przez Fundusz można interpretować jako źródło części dochodów z działalności gospodarczej lub źródło części pozostałych dochodów. Zasady opodatkowania inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu mogą się różnić w zależności od indywidualnych uwarunkowań, dlatego każdy inwestor powinien rozpatrzyć własny przypadek (na przykład inwestycje bierne można uznać za źródło części pozostałych dochodów, które podlegają opodatkowaniu zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, gdy tymczasem aktywne formy inwestowania mogą zostać zakwalifikowane do źródeł dochodów z działalności gospodarczej, które są opodatkowane zgodnie z ustawą o podatku dochodowym z tytułu działalności gospodarczej).
- f) Jeśli Tytuły Uczestnictwa Funduszu są uznawane za źródło części dochodów z działalności gospodarczej, zyskiem ze sprzedaży tych Tytułów Uczestnictwa można zrównoważyć inne koszty prowadzenia działalności i vice versa, straty ze sprzedaży tych Akcji mogą zostać zrównoważone innymi dochodami z działalności gospodarczej. Straty z prowadzonej działalności gospodarczej można zrównoważyć wyłącznie dochodami z działalności gospodarczej w roku podatkowym poniesienia tych strat i w kolejnych dziesięciu latach.
- Straty kapitałowe poniesione wskutek dysponowania źródłem pozostałych dochodów podlegają odliczeniu, lecz mogą być zrównoważone wyłącznie zyskami kapitałowymi w roku podatkowym poniesienia tych strat i w pięciu kolejnych latach.
- Strata poniesiona wskutek dysponowania źródłem dochodów z działalności gospodarczej nie może zostać zrównoważona zyskiem ze źródła pozostałych dochodów i vice versa.
- g) W świetle aktualnej wykładni prawa transakcje zamiany Tytułów Uczestnictwa polegające na ich przenoszeniu między poszczególnymi subfunduszami są z reguły zdarzeniami podatkowymi bez względu na fakt, że zamiana jest dokonywana w ramach Funduszu.
- h) Należy podkreślić, iż powyższa analiza skutków podatkowych jest oparta na aktualnym ustawodawstwie podatkowym i na aktualnej interpretacji prawa podatkowego. Przepisy podatkowe i ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulegać zmianom. Inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu.

GRECJA

Umowa dotycząca rozprowadzania instrumentów w Grecji przez spółkę Fidelity Funds, zawarta między bankiem Laiki Bank (Hellas) S.A. a FIL Investments International, przestała obowiązywać 1 maja 2003 roku. Instrumenty spółki Fidelity Funds nie są już oferowane na rynkach publicznych w Grecji.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów Funduszu dysponują informacjami o następujących skutkach podatkowych dla inwestorów zamieszkałych w Grecji:

Z dniem 1 stycznia 2014 r. wszedł w życie nowy Kodeks podatków dochodowych (Income Tax Code, ITC, rozporządzenie nr 4172/2013).

Nowy Kodeks podatków dochodowych (rozporządzenie nr 4172/2013), zmieniony rozporządzeniem L. 4254/2014, przewiduje ogólne zwolnienie z opodatkowania osób prawnych przedsiębiorstw UCIT utworzonych w Grecji lub w kraju UE/EOG. Nie zawiera jednak jednoznacznych postanowień dotyczących zasad opodatkowania dochodów otrzymanych od funduszy powierniczych i przedsiębiorstw UCITS.

Niemniej zgodnie z okólnikiem ministerialnym nr 1042/2015 wydanym w styczniu 2015 r. wyjaśniono, że wszelkie dochody wypłacane przez przedsiębiorstwo UCITS utworzone w Grecji lub w kraju UE/EOG/EFTA lub fundusze inwestycyjne założone w krajach trzecich są objęte koncepcją dywidend na potrzeby podatku dochodowego.

We wspomnianym powyżej okólniku ministerialnym wskazano również, że dochody uzyskane przez posiadaczy jednostek uczestnictwa w formie dywidendy lub, na ogół, inna forma korzyści uzyskanych przez posiadaczy tytułów/jednostek uczestnictwa krajowych przedsiębiorstw UCITS lub przedsiębiorstw UCITS z UE/EOG/EFTA, nie podlegają podatkowi dochodowemu w Grecji, poprzez zastosowanie specjalnych postanowień art. 103 ust. 5 rozporządzenia L.4099/2012, które nadal obowiązują.

W odniesieniu do dochodów kapitałowych zrealizowanych poprzez zbycie tytułów/jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach UCIT, okólnik ministerialny nr 1032/2015 wydany w styczniu 2015 r. przewiduje, że jeżeli wspomniane przedsiębiorstwa UCITS zostały utworzone w Grecji, żaden podatek od dochodów kapitałowych nie będzie należny, poprzez zastosowanie art. 103 ust. 5 rozporządzenia nr L.4099/2012. Okólnik ministerialny przewiduje również, że w przypadku przedsiębiorstw UCITS utworzonych w kraju UE/EOG powinny obowiązywać te same zasady opodatkowania, zgodnie z orzecznictwem ETS (sprawa C-370/2011, Komisja Europejska przeciwko Belgii).

Należy zauważyć, że od wyżej wymienionego dochodu będzie obowiązywał specjalny podatek solidarnościowy zawarty w ITC. Takie obciążenie bazuje na skali podatkowej odnoszącej się do kwoty dochodu przekraczającej 12 000 euro, a stawki wahają się w przedziale od 2,20% do 10% w przypadku dochodu przekraczającego 220 000 euro. Na mocy rozporządzenia L. 4472/2017 oraz po uzyskaniu zatwierdzenia Komisji Europejskiej, Europejskiego Banku Centralnego oraz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w ramach Porozumienia obecnie obowiązującego w Grecji taki podatek będzie oparty na skali podatkowej rozpoczynającej się od dochodu przekraczającego 30 000 euro, a stawki będą zawierać się w przedziale od 2% do 10% dla dochodu przekraczającego 220 000 euro. Taka zmiana będzie obowiązywać w stosunku do dochodu powstałego od dnia 01.01.2020 r.

W przypadku osób prawnych przedstawione powyżej zasady opodatkowania mają takie same zastosowanie do dywidend, jak i dochodów kapitałowych otrzymanych przez te osoby.

Inwestorzy powinni również przeczytać fragment dotyczący opodatkowania w części III Prospektu, w którym przedstawione zostały dalsze skutki podatkowe dotyczące inwestorów. Inwestorzy powinni też zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu. Przepisy podatkowe i praktyka ich wykonania oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulegać zmianom.

GUERNSEY

Dystrybucja Prospektu wraz z ofertą Tytułów Uczestnictwa została dopuszczona przez Komisję Usług Finansowych Wyspy Guernsey (Guernsey Financial Services Commission) zgodnie z postanowieniami ustawy o ochronie inwestorów z 1987 roku (Bailiwick of Guernsey), z późniejszymi zmianami. Udzielając tego zezwolenia, komisja nie gwarantuje stabilności finansowej programu inwestycyjnego ani prawidłowości jakichkolwiek oświadczeń składanych w odniesieniu do tego programu lub opinii wyrażanych w związku z nim.

HOLANDIA

Rejestracja i nadzór

Poniższe informacje zawierają szczegóły dotyczące obsługi inwestorów o statusie rezydenta w Holandii oraz procedur mających zastosowanie w obrocie Tytułami Uczestnictwa. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem i najnowszymi KIID Funduszu, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Pojęcia zdefiniowane w Prospekcie mają to samo znaczenie w poniższych informacjach.

Procedury transakcyjne

Inwestorzy holenderscy mogą składać zlecenia transakcji (bezpośrednio albo poprzez swój bank lub pośrednika) w spółce FIL (Luxembourg) S.A. pod poniższym adresem lub w siedzibie Spółki Zarządzającej.

FIL (Luxembourg) S.A. jest Dystrybutorem w Holandii i występuje jako agent Głównego Dystrybutora, spółki FIL Distributors.

Wszystkie zlecenia można kierować do Dystrybutora na adres:

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luksemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Faks: (352) 26 38 39 38

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że zlecenia zakupu i zapisu na Tytuły Uczestnictwa oraz instrukcje transakcyjne muszą być przekazywane Dystrybutorowi na piśmie i w formie ustalonej przez Dystrybutora. Formularze zleceń są dostępne na żądanie u Dystrybutora.

Inwestorzy mogą nabywać Tytuły Uczestnictwa, płacąc jedną z głównych walut wymiennalnych, jak opisano w Prospekcie. Jeżeli inwestor nabywa Tytuły Uczestnictwa w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego typu, kwota inwestycji przeliczona zostanie na Główną Walutę Transakcji przed realizacją inwestycji. Podobnie inwestor może otrzymać środki ze sprzedaży w każdej z głównych walut wymiennalnych.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów Funduszu dysponują informacjami o poniższych konsekwencjach podatkowych dla inwestorów o statusie rezydenta w Holandii.

- Spółki z siedzibami w Holandii posiadające Tytuły Uczestnictwa i podlegające holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych będą zasadniczo zobowiązane do opodatkowania holenderskim podatkiem dochodowym od osób prawnych dochodu uzyskanego z inwestycji w Tytuły Uczestnictwa według stawki podatku progresywnego wynoszącej 25% (stawki z 2017 r.) ze stawką 20% w przypadku pierwszych 200 000 euro dochodu podlegającego opodatkowaniu. Dochód ten obejmuje między innymi dywidendy oraz inne rozdzielone zyski uzyskane z Funduszu oraz zyski kapitałowe zrealizowane przy zbyciu lub umorzeniu inwestycji w Tytuły Uczestnictwa. Pierwszy próg podatkowy, od którego pobierany jest podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 20%, zostanie powiększony z 200 000 EUR do 250 000 EUR w 2018 roku, 300 000 EUR w 2020 roku oraz 350 000 EUR w 2021 roku.
- Niektórzy inwestorzy instytucjonalni z siedzibami w Holandii (jak stosowne fundusze emerytalne, instytucje charytatywne, fundacje rodzinne oraz holenderskie instytucje inwestycyjne zwolnione z podatku, VBI) są zasadniczo całkowicie zwolnieni z holenderskiego podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie dywidend i innych wypłat zysków uzyskanych z Tytułów Uczestnictwa oraz zysków kapitałowych zrealizowanych przy zbyciu lub umorzeniu inwestycji w Tytuły Uczestnictwa.
- Holenderskie instytucje inwestycyjne, czyli instytucje FBI, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według stawki 0%.
- Oprócz sytuacji opisanych w literach (e) i (f) poniżej Tytuły Uczestnictwa znajdujące się w posiadaniu prywatnych inwestorów zamieszkałych w Holandii będą uznawane za generujące dochód według stawki progresywnej realnej wartości rynkowej Tytułów Uczestnictwa na początku roku kalendarzowego. Stosowny zwrot zależy od kwoty podstawy zysku posiadacza podlegającego opodatkowaniu (rendementsgrondslag) i w konsekwencji zawiera się w przedziale od 2,87% (2018 r.: 2,65%) do 5,39% (2018 r.: 5,38%). Dochód ten będzie opodatkowany według stawki 30%. Rzeczywisty dochód z Tytułów Uczestnictwa, taki jak dywidendy i zyski kapitałowe, nie będzie jako taki podlegał holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych.

- e) Na zasadzie odstępstwa od zasad podatkowych opisanych w literze (d) powyżej prywatni inwestorzy, którzy posiadają lub mają prawo do nabycia (osobiście lub wspólnie z partnerem zdefiniowanym w holenderskiej ustawie o podatku dochodowym z 2001 roku) Tytułów Uczestnictwa stanowiących co najmniej 5% wyemitowanego i znajdującego się w obrocie kapitału (i) Funduszu, (ii) funduszu lub (iii) oddzielnego typu Tytułów Uczestnictwa funduszu (tak zwany „znaczący udział”), będą podlegali podatkowi obliczanemu według stawki 25% (stawki z 2017 r.) w zakresie dywidend oraz innych wypłat z zysków uzyskanych z Funduszu, jak również w zakresie zysków kapitałowych zrealizowanych przy zbyciu lub umorzeniu Tytułów Uczestnictwa. Ponadto zakłada się, iż posiadacz znaczącego udziału w Funduszu powinien zgłosić domniemany dochód w wysokości 5,394% realnej wartości rynkowej Tytułów Uczestnictwa (na początku roku kalendarzowego) pomniejszony o rzeczywisty dochód z Tytułów Uczestnictwa (ale nie mniejszy niż zero), który to dochód będzie podlegał opodatkowaniu według stawki 25% (stawki z 2017 r.). Zyski kapitałowe zrealizowane wskutek zbycia lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa zostaną każdorazowo pomniejszone o wszystkie kwoty naliczonego wcześniej podatku dochodowego. Inwestorom posiadającym „znaczący udział” zaleca się zasięgnięcie profesjonalnej porady w sprawie konsekwencji podatkowych związanych z ich udziałem w Funduszu.
- f) Na zasadzie odstępstwa od zasad podatkowych opisanych w literach (d) i (e) powyżej prywatny inwestor zamieszkały w Holandii prowadzący firmę lub samodzielną działalność gospodarczą, do której można przypisać Tytuły Uczestnictwa, będzie co do zasady podlegał holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych według stawki progresywnej sięgającej maksymalnie 52%. Dotyczy to między innymi dywidend oraz innych wypłat z zysków dokonywanych przez Fundusz, a także zysków kapitałowych zrealizowanych przy zbyciu lub umorzeniu Tytułów Uczestnictwa.
- g) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment Prospektu dotyczący opodatkowania, w którym przedstawione zostały dalsze skutki podatkowe dotyczące inwestorów. Inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa.

Należy podkreślić, że informacje te nie stanowią porady prawnej ani podatkowej i zachęca inwestorów oraz potencjalnych inwestorów do zasięgnięcia profesjonalnej porady w sprawie przepisów podatkowych dotyczących nabycia, posiadania i zbycia Tytułów Uczestnictwa, jak również przepisów dotyczących wypłat dokonywanych przez Fundusz. Zasady opodatkowania tutaj przedstawione odnoszą się do aktualnych przepisów i praktyki podatkowej obowiązującej na dzień publikacji Prospektu. Przepisy podatkowe, ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulegać zmianom, także działającym wstecz.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa można uzyskać u Dystrybutora.

Informacje ogólne

Dalsze informacje dotyczące Funduszu i procedur transakcyjnych można uzyskać w Spółce Zarządzającej, Rue Albert Borschette 2a, BP 2174, L-1021 Luksemburg.

HONGKONG

Należy zaznaczyć, że istnieje Prospekt Częściowy dla inwestorów z Hongkongu. Tego typu Prospekt Częściowy zawiera informacje lokalne specyficzne dla Hongkongu.

IRLANDIA

Rejestracja i nadzór

Jakkolwiek Fundusz spełnia wymogi notyfikacyjne irlandzkiego banku centralnego niezbędne do sporządzenia oferty publicznej jego Tytułów Uczestnictwa w Irlandii, jednak ani nie podlega on nadzorowi tego banku, ani nie jest upoważniony przez ten bank. Fundusz jest zarejestrowany w Luksemburgu i podlega luksemburskim przepisom prawnym i wykonawczym. Należy wziąć pod uwagę, że w momencie opublikowania niniejszego Prospektu następujące fundusze lub typy Tytułów Uczestnictwa nie są dopuszczone do dystrybucji w Irlandii: Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund, Fidelity Funds – China High Yield Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund, Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund, Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – Global Equity Income Fund, Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund, Fidelity Funds – Global Short Duration Income Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II, Fidelity Funds – Institutional European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund, fundusze z zakresu Fixed-Term Bond Funds, fundusze z zakresu Institutional Reserved Funds, fundusze z zakresu Fidelity Advisor World Funds, fundusze z zakresu Multi Asset Target Funds.

Tytuły Uczestnictwa typu C, E, J, P oraz S nie są dopuszczone do dystrybucji w Irlandii.

Poniższe informacje przedstawiają udogodnienia dostępne dla inwestorów oraz procedury mające zastosowanie w obrocie Tytułami Uczestnictwa w Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Pojęcia zdefiniowane w Prospekcie mają to samo znaczenie w poniższych informacjach.

Agent Płatności w Irlandii

Fundusz wyznaczył irlandzką spółkę FIL Fund Management Limited z siedzibą w Dublinie (George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65, Irlandia) jako swojego Agenta Płatności w Irlandii. Zlecenia umorzenia Tytułów Uczestnictwa można składać za pośrednictwem Agenta Płatności. Reklamacje dotyczące Funduszu, Spółki Zarządzającej lub Dystrybutora można również składać u Agenta Płatności na potrzeby przekazania do odpowiedniej firmy.

Przedstawiciel na Irlandię: FIL Fund Management (Ireland) Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65 Irlandia.

Procedury transakcyjne

Inwestorzy mogą składać zlecenia transakcji u któregośkolwiek z Dystrybutorów wymienionych w Prospekcie, mogą także dokonywać transakcji bezpośrednio w Spółce Zarządzającej.

Dalszych informacji dotyczących Funduszu i odpowiednich procedur transakcyjnych można zasięgnąć u każdego Dystrybutora lub u Agenta Płatności.

FIL Pensions Management jest dystrybutorem na Irlandię. Wszystkie zlecenia można kierować do Dystrybutora:

FIL Pensions Management
 Oakhill House
 130 Tonbridge Road
 Hildenborough
 Tonbridge
 Kent TN11 9DZ
 Wielka Brytania
 (spółka jest upoważniona i nadzorowana w Wielkiej Brytanii przez organ nadzoru Financial Conduct Authority)
 Telefon: (44) 1732 777377
 Faks: (44) 1732 777262

Inwestorzy są zobowiązani do przekazywania zapisów na Tytuły Uczestnictwa lub zleceń transakcji dla dystrybutora na piśmie i w formie ustalonej przez Dystrybutora. Formularze zapisów są dostępne na żądanie u każdego Dystrybutora.

Zakup Tytułów Uczestnictwa można dokonać w dowolnej głównej walucie wymiennej. Jeżeli inwestor dokona zakupu w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego funduszu, kwota zakupu zostanie przeliczona na Główną Walutę Transakcji przed realizacją inwestycji, jak opisano w Prospekcie. Podobnie inwestor może otrzymać środki ze sprzedaży w każdej z głównych walut wymienialnych.

Potwierdzenia transakcji są wystawiane zwykle w ciągu 24 godzin od ustalenia właściwych cen i kursów wymiany walut. Zlecenia są zwykle przetwarzane po otrzymaniu rozliczonych środków. Szczegółowe informacje zostały podane w formularzu zlecenia i w Prospekcie.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa w Funduszu można uzyskać u każdego Dystrybutora lub u Agenta Płatności. Wartości aktywów netto odpowiednich funduszy są publikowane w sposób ustalany okresowo przez Radę.

Opodatkowanie

Rada zamierza prowadzić działalność Funduszu w taki sposób, aby nie uzyskał on statusu rezydenta podatkowego w Irlandii. W rezultacie, jeśli Fundusz nie dokonuje transakcji w Irlandii lub przeprowadza transakcje w Irlandii przez filię lub przedstawicielstwo, nie będzie on podlegał irlandzkiemu podatkowi od swoich dochodów i zysków poza pewnymi irlandzkimi źródłami dochodów i zysków.

Irlandzkie fundusze emerytalne w znaczeniu określonym w podrozdziałach 774, 784 i 785 ustawy o konsolidacji podatkowej z 1997 r.

Ponieważ fundusze emerytalne uzyskały pełne zatwierdzenie na mocy postanowień wymienionych powyżej podrozdziałów, są one zwolnione z podatku dochodowego w Irlandii w odniesieniu do dochodów uzyskanych z inwestycji lub depozytów. Podobnie wszystkie zyski osiągnięte przez te zatwierdzone irlandzkie fundusze emerytalne są zwolnione z podatku od dochodów kapitałowych w Irlandii na mocy postanowień podrozdziału 608(2) ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 r. (z późniejszymi zmianami).

Inni posiadacze Tytułów Uczestnictwa w Irlandii

W zależności od osobistej sytuacji posiadacze o statusie podatkowego rezydenta lub stałego rezydenta podatkowego w Irlandii będą podlegali irlandzkiemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych lub prawnych w odniesieniu do wszelkiej dystrybucji dochodów dokonanej przez Fundusz (zarówno wypłaconych, jak i reinwestowanych w nowe Tytuły Uczestnictwa).

Zwraca się uwagę osobom o statusie rezydenta podatkowego bądź stałego rezydenta podatkowego w Irlandii na rozdział 1 części 33 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami), którego postanowienia mogą spowodować powstanie obowiązku podatkowego w odniesieniu do niedystrybuowanych dochodów lub zysków Funduszu. Postanowienia te skierowane są przeciwko unikaniu podatku dochodowego przez osoby fizyczne przez transakcje polegające na transferze aktywów lub dochodu do osób (także prawnych) ze statusem rezydenta za granicą lub posiadających siedzibę za granicą. Mogą one spowodować powstanie obowiązku zapłaty podatku dochodowego od osób fizycznych lub prawnych w odniesieniu do niedystrybuowanych dochodów lub zysków Funduszu w stosunku rocznym.

Zwraca się uwagę osobom o statusie rezydenta podatkowego bądź stałego rezydenta podatkowego w Irlandii (które ponadto, będąc osobami fizycznymi, posiadają adres stałego zamieszkania w Irlandii) na fakt, że postanowienia rozdziału 4 (podrozdział 590) części 19 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami) mogą stać się obowiązujące dla wszelkich osób posiadających 5% lub więcej Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, jeśli równocześnie Fundusz jest kontrolowany w sposób czyniący z niego firmę, która w hipotetycznym przypadku statusu rezydenta w Irlandii byłaby firmą „zamkniętą” dla potrzeb opodatkowania w Irlandii. Postanowienia te w przypadku ich zastosowania powodują potraktowanie danej osoby na potrzeby irlandzkich podatków od zysków podlegających opodatkowaniu, jak gdyby część wszelkich zysków przypadających Funduszowi (jak przy zbyciu jego inwestycji generujących zysk podlegający opodatkowaniu na te potrzeby) przypadła bezpośrednio tej osobie; część ta odpowiada proporcji aktywów Funduszu, do której ta osoba byłaby uprawniona przy zamykaniu funduszu w momencie, gdy zysk podlegający opodatkowaniu przypadł Funduszowi.

Tytuły Uczestnictwa w Funduszu będą stanowiły „poważny udział” w funduszu zagranicznym znajdującym się w jurysdykcji zakwalifikowanej zgodnie z postanowieniami rozdziału 4 (podrozdziały 747B do 747E) części 27 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami). Ten rozdział stanowi, że w przypadku gdy inwestor o statusie rezydenta podatkowego bądź stałego rezydenta podatkowego w Irlandii posiada „poważny udział” w funduszu zagranicznym i gdy fundusz ten znajduje się w „jurysdykcji zakwalifikowanej” (uwzględniającej kraj członkowski UE, kraj członkowski Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub członka OECD, z którym Irlandia zawarła traktat o unikaniu podwójnego opodatkowania), wówczas dywidendy lub inne wypłaty lub wszelkie zyski (obliczane bez zastosowania ulgi indeksacyjnej) przypadające na inwestora po sprzedaży lub zbyciu udziału zostaną obłożone stawką podatkową 41%.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami w Irlandii będą zobowiązani złożyć deklarację podatkową do irlandzkiego urzędu skarbowego Revenue Commissioners dotyczącą nabycia Tytułów Uczestnictwa, która musi zawierać nazwę i adres Funduszu, opis nabytych Tytułów Uczestnictwa (w tym koszt posiadacza Tytułów Uczestnictwa), a także nazwę i adres osoby, za pośrednictwem której nabyto Tytuły Uczestnictwa.

Opodatkowanie dywidend lub innych wypłat dokonywanych przez Fundusz w Irlandii

Dywidendy lub inne wypłaty dokonywane przez Fundusz na rzecz inwestora będącego firmą o statusie rezydenta w Irlandii lub jakiegokolwiek zysk (obliczany bez zastosowania ulgi indeksacyjnej) przypadający dla takiego inwestora po zbyciu jego udziału w Funduszu będzie opodatkowany stawką 25%, gdy płatności te nie są uwzględniane przy obliczaniu wyniku lub zysku z podstawowej działalności operacyjnej firmy. Przy wszelkich kalkulacjach określających stratę wynik traktowany będzie jako zerowy i przy takim zbyciu nie zostanie wykazana strata. W przypadku inwestora będącego spółką o statusie rezydenta w Irlandii, który posiada Tytuły Uczestnictwa w związku z handlem, dochody z tytułu tego handlu podlegają opodatkowaniu stawką 12,5%.

Utrzymanie Tytułów Uczestnictwa przez okres 8 lat od nabycia (i dalej po upływie każdych następujących 8 lat) będzie stanowiło domniemane zbycie i ponowne nabycie odnośnych Tytułów Uczestnictwa przez ich posiadacza według wartości rynkowej. Będzie to miało zastosowanie do Tytułów Uczestnictwa nabytych po 1 stycznia 2001 roku. Podatek należny z tego domniemanego zbycia będzie równoważnością podatku ze zbycia „poważnego udziału” w funduszu zagranicznym (tj. odpowiedni zysk podlega obecnie opodatkowaniu stawką 41% lub 25% w przypadku inwestora będącego spółką). Przy założeniu, że powstanie jakiegokolwiek obowiązków podatkowy z tego domniemanego zbycia, obowiązek taki będzie uwzględniany w celu zagwarantowania, że wszelki podatek należny z późniejszego upłynienia, umorzenia, unieważnienia czy transferu odnośnych Tytułów Uczestnictwa nie przekroczy podatku, który byłby zapłacony, gdyby domniemane zbycie nie miało miejsca.

Fundusz zagraniczny będzie uznawany za fundusz o spersonalizowanym portfelu inwestycyjnym (ang. Personal Portfolio Investment Undertaking, „PPIU”) w odniesieniu do konkretnego inwestora wszędzie tam, gdzie ów inwestor ma wpływ na wybór części lub całości aktywów utrzymywanych przez fundusz zagraniczny, wpływ zarówno bezpośredni, jak i pośredni, przez osoby działające w jego imieniu lub z nim powiązane. Zyski powstające wskutek zdarzenia podatkowego związanego z funduszem zagranicznym, który jest funduszem PPIU w odniesieniu do osoby fizycznej, będzie opodatkowany stawką 60%. Wyższa stawka podatkowa 80% może mieć zastosowanie, jeśli osoba fizyczna nie dopełni niezbędnych wymogów informacyjnych przewidzianych w rozdziale 4 części 27 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku. Określone zwolnienia mają zastosowanie wszędzie tam, gdzie aktywa będące przedmiotem inwestycji zostały wyraźnie zdefiniowane w materiałach promocyjnych i marketingowych funduszu zagranicznego i inwestycja ta jest przedmiotem szerokiej oferty publicznej. W przypadku inwestycji w grunty lub w nienotowane Tytuły Uczestnictwa, których wartość uzależniona jest od cen gruntów, mogą obowiązywać dodatkowe ograniczenia. Przedsięwzięcie inwestycyjne nie stanowi funduszu PPIU, jeśli aktywa, które mogą być lub zostały wybrane, nabyto na zasadach rynkowych w ramach publicznej oferty.

Na potrzeby opodatkowania w Irlandii konwersja Tytułów Uczestnictwa w Funduszu z jednego typu tytułów na inny nie będzie stanowiła zbycia. Zamienne Tytuły Uczestnictwa będą traktowane tak, jak gdyby zostały nabyte w tym samym czasie za tę samą kwotę co Tytuły Uczestnictwa, z którymi są powiązane. Istnieją specjalne reguły dotyczące sytuacji, gdy jest wypłacane dodatkowe wynagrodzenie związane z konwersją Tytułów Uczestnictwa, lub gdy posiadacz tytułów otrzymuje wynagrodzenie inne niż zamienne Tytuły Uczestnictwa w funduszu. Specjalne reguły mogą mieć również zastosowanie, gdy fundusz działa w oparciu o umowy wyrównawcze.

Zwraca się uwagę na fakt, że powyższe reguły mogą nie odnosić się do szczególnych typów posiadaczy mogących podlegać specjalnym regułom (np. instytucje finansowe). Inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu. Przepisy podatkowe i praktyka ich wykonania oraz poziomy opodatkowania mogą ulegać okresowym zmianom.

Dokumenty dostępne do wglądu

Następujące dokumenty są dostępne bezpłatnie do wglądu w zwykłych godzinach pracy w dni robocze (z wyjątkiem sobót, niedziel i świąt) w siedzibie Agenta Płatności:

- a) Statut Funduszu;
- b) znaczące umowy, do których odwołuje się Prospekt;
- c) najnowsze roczne i półroczne sprawozdania Funduszu;
- d) pełny Prospekt; oraz
- e) najnowsze KIID.

Kopie Statutu Funduszu, Prospektu i Prospektów Uproszczonych (lub dokumentów je zastępujących) – każdego z ewentualnymi późniejszymi zmianami – oraz najnowszych sprawozdań rocznych i półrocznych Funduszu można bezpłatnie uzyskać na żądanie w siedzibie Agenta Płatności.

JERSEY

Rejestracja i nadzór

Na mocy rozporządzenia wyspy Jersey z 1958 roku (z późniejszymi zmianami) o kontroli pozyskiwania środków pieniężnych (Jersey Control of Borrowing Order) uzyskano zgodę Komisji Usług Finansowych Wyspy Jersey (Jersey Financial Services Commission – „komisja”) na dystrybucję prospektu. Należy wyraźnie podkreślić, że udzielając tej zgody, komisja nie ponosi żadnej odpowiedzialności za stabilność finansową jakichkolwiek programów inwestycyjnych ani za prawidłowość jakichkolwiek oświadczeń składanych w odniesieniu do tych programów lub opinii wyrażanych w związku z nimi. Komisja jest chroniona ustawą wyspy Jersey z 1947 roku o kontroli pozyskiwania środków pieniężnych (Control of Borrowing Law), z późniejszymi zmianami, przed odpowiedzialnością wynikającą z wywiązywania się ze swoich obowiązków na mocy tej ustawy.

KOREA

Należy zaznaczyć, że istnieje Prospekt Częściowy dla inwestorów z Korei. Tego typu Prospekt Częściowy zawiera informacje lokalne specyficzne dla Korei.

MALTA

Rejestracja i nadzór

Fundusz jest otwartą spółką inwestycyjną zarejestrowaną w Luksemburgu 15 czerwca 1990 roku i podlega nadzorowi luksemburskiemu (państwo macierzyste Funduszu) sprawowanemu przez Luksemburską Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier), a giełda luksemburska (Bourse de Luxembourg) jest głównym miejscem notowań jego tytułów.

Zgodnie z dyrektywą UCITS UE i przepisami dotyczącymi przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i spółek zarządczych z 2004 roku (obwieszczenie 207 z 2004 roku z późniejszymi zmianami i poprawkami; z dniem 1 lipca 2011 r. przepisy te zostały zastąpione postanowieniami ustawy o usługach inwestycyjnych (marketing przedsiębiorstw UCITS) – obwieszczenie 241 z 2011 r.) w momencie opublikowania niniejszego Prospektu Fundusz uzyskał

dopuszczenie do obrotu swoich Tytułów Uczestnictwa na Malcie w odniesieniu do następujących (kategorii) funduszy: funduszy akcyjnych (z wyjątkiem: Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Asian Equity Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund, FF – FIRST European Value Fund, Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund, Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II); dochodowych funduszy akcyjnych (z wyjątkiem: Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, FF – Global Equity Income Fund); funduszy alokacji aktywów (z wyjątkiem: Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds – Fidelity Selection Internationale); funduszy wielu klas aktywów (z wyjątkiem: FF – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, FF – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund); funduszy obligacji (z wyjątkiem: FF – Asia Pacific Strategic Income Fund, FF – China High Yield Fund, FF – Emerging Market Corporate Debt Fund, FF – Emerging Market Local Currency Debt Fund, FF – Emerging Market Total Return Debt Fund, FF – Global Income Fund), funduszy rynku pieniężnego; Fidelity Lifestyle Funds; funduszy zarezerwowanych dla inwestorów instytucjonalnych (z wyjątkiem: Fidelity Funds – Institutional European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund), fundusze z zakresu Multi Asset Target Funds.

Pewne typy Tytułów Uczestnictwa w funduszach, które są dopuszczone do obrotu na Malcie, mogą nie być dostępne do dystrybucji na Malcie (w szczególności tytuły typu C, D, E, J, P i SR i W), a pewne waluty transakcji mogą nie być dostępne w odniesieniu do niektórych typów Tytułów Uczestnictwa w takich funduszach.

Informacje przedstawione poniżej zawierają szczegóły dotyczące obsługi inwestorów na Malcie oraz procedur mających zastosowanie w obrocie Tytułami Uczestnictwa w Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Pojęcia zdefiniowane w Prospekcie mają to samo znaczenie w niniejszej części dotyczącej Malty.

Przedstawiciel na Malcie

Spółka Growth Investments Ltd., Middle Sea House, Floriana FRN 1442, Malta, numer telefonu +356-2123 4582 (zwana „Lokalnym Przedstawicielem”) została wyznaczona jako podmiot obsługujący płatności na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, odkup i wykup Tytułów oraz udostępniający informacje, które Fundusz jest zobowiązany podawać na Malcie.

Lokalny Przedstawiciel zajmuje się promocją Funduszu na Malcie.

Dokumenty dostępne do wglądu

Regulamin Funduszu i jego statut (z późniejszymi zmianami) udostępniane są w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów i u Lokalnego Przedstawiciela. Egzemplarze najnowszego Prospektu, najnowsze KIID i najnowsze zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie roczne z zestawieniami oraz niezbadane sprawozdanie półroczne z zestawieniami Funduszu można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów, w siedzibie Lokalnego Przedstawiciela oraz u upoważnionych pośredników finansowych na Malcie.

Skargi i reklamacje dotyczące Funduszu można składać u Lokalnego Przedstawiciela w celu przekazania do odpowiedniej spółki.

Procedury transakcyjne

Inwestorzy mogą przekazywać instrukcje Lokalnemu Przedstawicielowi lub dowolnemu Dystrybutorowi wymienionemu w Prospekcie, centrali Funduszu lub spółce FIL (Luxembourg) S.A. na adres:

FIL Investments International
 FIL (Luxembourg) S.A.
 2a, Rue Albert Borschette
 BP 2174
 L 1021 Luksemburg
 Telefon: (352) 250 404 1
 Faks: (352) 26 38 39 38

Inwestorzy są zobowiązani do przekazywania zleceń zakupu i zapisu na Tytuły Uczestnictwa lub instrukcji transakcyjnych Lokalnemu Przedstawicielowi, upoważnionemu Dystrybutorowi lub spółce FIL (Luxembourg) S.A. na piśmie i w formie ustalonej przez Lokalnego Przedstawiciela lub Dystrybutora. Formularze zleceń są dostępne na żądanie u Lokalnego Przedstawiciela.

Tytuły Uczestnictwa można nabywać, płacąc jedną z głównych walut wymiennych, jak opisano w Prospekcie. Jeżeli inwestor dokona zapisu w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego typu, kwota zapisu przeliczona zostanie na Główną Walutę Transakcji przed realizacją inwestycji. Podobnie inwestor może otrzymać środki ze sprzedaży w każdej z głównych walut wymiennych, jak opisano w Prospekcie.

Potwierdzenia transakcji są wystawiane zwykle w ciągu 24 godzin od ustalenia właściwych cen i kursów wymiany walut. Zlecenia są zwykle przetwarzane po otrzymaniu rozliczonych środków. Szczegółowe informacje zostały podane w formularzu zlecenia i w Prospekcie.

Inwestorzy mogą również zgłaszać tytuły do wykupu i otrzymywać płatność za pośrednictwem Lokalnego Przedstawiciela. Inwestorzy mogą także zwracać się do Lokalnego Przedstawiciela w sprawie wypłaty dywidend, które zostały ogłoszone i są wypłacane przez Fundusz.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa w Funduszu można uzyskać u Lokalnego Przedstawiciela.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów dysponują informacjami o poniższych konsekwencjach dla inwestorów, związanych z maltańskim podatkiem dochodowym (nie dotyczą one inwestorów handlujących papierami wartościowymi w ramach swojej zwykłej działalności operacyjnej). Konsekwencje te wynikają z praktyk i przepisów podatkowych obowiązujących w momencie przyjęcia Zasad Programu. Te informacje nie stanowią porady prawnej ani podatkowej i zachęca się inwestorów oraz potencjalnych inwestorów do zasięgnięcia profesjonalnej porady w sprawie przepisów podatkowych dotyczących nabycia, posiadania i zbycia Tytułów Uczestnictwa w Funduszu (zwanym dalej „Tytułami Uczestnictwa”), jak również przepisów dotyczących wypłat dokonywanych przez Fundusz.

Informacje ogólne:

Maltański podatek dochodowy pobierany jest od dochodów z całego świata (łącznie z określonymi dochodami kapitałowymi) od osób zamieszkałych na Malcie i równocześnie mających tam status rezydenta. Osoby pozbawione jednego z tych atrybutów opodatkowane są od dochodu (łącznie z dochodami kapitałowymi) uzyskanego na Malcie i od dochodu otrzymanego na Malcie z zagranicznego źródła.

Zasadniczo stawka podatku dochodowego (włączając dywidendy) i podatku od dochodów kapitałowych obecnie wynosi 35% dla spółek (według definicji w ustawie o podatku dochodowym) oraz waha się od 0 do 35% dla innych osób.

System podatkowy dla programów zbiorowego inwestowania jest oparty na klasyfikowaniu funduszy do funduszy stanowiących (prescribed) lub niestanowiących (non prescribed) zgodnie z warunkami ustalonymi w przepisach dotyczących dochodów z inwestycji w programach zbiorowego inwestowania z 2001 roku (z późniejszymi zmianami). Fundusz stanowiący jest zasadniczo definiowany jako fundusz miejscowy na Malcie, który zadeklarował, że wartość jego aktywów na Malcie wynosi co najmniej 85% wartości aktywów ogółem funduszu.

Przy założeniu, że żaden z funduszy Funduszu nie mieści się w granicach definicji funduszu stanowiącego oraz że wszystkie aktywa funduszy stanowią aktywa spoza Malty, Fundusz powinien, ogólnie rzecz biorąc, korzystać z pełnego zwolnienia z podatku dochodowego na Malcie w odniesieniu do dochodów/zysków uzyskanych z takich aktywów innych niż maltańskie.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa:

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa (zarówno osoby fizyczne, jak i prawne) z siedzibą lub miejscem zamieszkania na Malcie i równocześnie ze statusem rezydenta podatkowego, które otrzymują dywidendy z Funduszu (reinwestowane lub nie), powinny zgłosić taki dochód jako podlegający opodatkowaniu na mocy maltańskich przepisów. O ile nie występują inne przyczyny zwolnienia, ta sama zasada ma zastosowanie do osób pozbawionych jednego z tych atrybutów, w zakresie, w jakim dywidendy z Funduszu osoby te otrzymują na Malcie. Jednak przepisy określają, że dywidendy wypłacane posiadaczom Tytułów o statusie rezydenta na Malcie przez fundusz niestanowiący i bez statusu rezydenta mogą podlegać 15% podatkowi potrącanemu u źródła, jeśli odbiorca dywidend korzysta przy wypłacie dywidend z usług upoważnionego pośrednika finansowego licencjonowanego na podstawie przepisów maltańskich. Jeśli wszystkie istotne warunki zostaną spełnione, pośrednik będzie zobowiązany do potrącenia podatku u źródła i przekazania kwoty podatku rządowi Malty. W takiej sytuacji żaden dalszy podatek od dywidend nie będzie już pobierany, a posiadacz Tytułów o statusie rezydenta będący osobą fizyczną nie będzie nawet zobowiązany do zgłoszenia dywidendy w deklaracji podatku dochodowego. Gdy nie jest zaangażowany podobny upoważniony pośrednik finansowy lub gdy posiadacz Tytułów o statusie rezydenta zleci mu niepotrącenie wspomnianego 15% podatku u źródła, inwestor podlega obowiązkowi zgłoszenia dywidend w swojej deklaracji podatku dochodowego i będzie opodatkowany według zwykłych stawek.

Zyski (w tym przypadku również zyski z obrotu) zrealizowane w drodze przeniesienia lub wykupu Tytułów Uczestnictwa Funduszu przez osoby nieposiadające statusu rezydenta na Malcie (objęte odnośnym zwolnieniem) są zwolnione z maltańskiego podatku dochodowego. Dochody kapitałowe zrealizowane przez posiadaczy Tytułów o statusie rezydenta pochodzące z wykupu, likwidacji lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w funduszach niestanowiących mogą podlegać 15% podatkowi potrącanemu u źródła, gdy posiadacz korzysta przy zbyciu takich Tytułów z usług upoważnionego pośrednika finansowego licencjonowanego na Malcie. W tym przypadku oraz jeśli spełnione zostaną wszystkie właściwe warunki, obowiązek potrącenia podatku u źródła spoczywa na licencjonowanym upoważnionym pośredniku finansowym Funduszu. Gdy nie jest zaangażowany podobny upoważniony pośrednik finansowy lub gdy posiadacz Tytułów o statusie rezydenta zleci mu niepotrącenie wspomnianego 15% podatku u źródła, inwestor posiadający status rezydenta na Malcie podlega obowiązkowi zgłoszenia dochodów kapitałowych w swojej deklaracji podatku dochodowego i będzie opodatkowany według zwykłych stawek. Zamiana tytułów funduszu niestanowiącego na tytuły innego funduszu Funduszu (lub, pod pewnymi warunkami, na subfundusz innego programu zbiorowego inwestowania) stanowi przeniesienie w rozumieniu przepisów o podatku dochodowym. Jednak zamiana tytułów w obrębie niestanowiących funduszy Funduszu nie będzie powodowała naliczenia żadnego podatku w tym momencie, ale podatek od ewentualnych dochodów, jeśli wystąpią, nadal będzie naliczany (i pobierany) przy ostatnim przeniesieniu tytułów, w odniesieniu do kosztu nabycia pierwotnych tytułów. Dochody kapitałowe realizowane przez inwestorów będących rezydentami Malty przy bezpośrednim przeniesieniu papierów wartościowych do innych podmiotów w niestanowiących funduszach muszą zostać zgłoszone przez przenoszącego w jego deklaracji podatkowej i naliczany jest od nich podatek według zwykłych stawek, tak więc przy ostatecznym wykupie dochód od wykupu jest obliczany bez odniesienia do wcześniejszego bezpośredniego przeniesienia.

NORWEGIA

Rejestracja i nadzór

Dyrektywa 2009/65/WE dotycząca obrotu w niektórych państwach członkowskich UE została wdrożona w Norwegii ustawą nr 44 z 25 listopada 2011 roku oraz ustawą nr 1467 z 21 grudnia 2011 r. Fundusz został zarejestrowany, a dystrybucja Prospektu została dopuszczona przez organ nadzoru finansowego Norwegii (Finanstilsynet).

Informacje przedstawione poniżej dotyczą obsługi inwestorów w Norwegii oraz opisują procedury mające zastosowanie w obrocie Tytułami Uczestnictwa w Funduszu. Podane są również dalsze informacje dotyczące konsekwencji zakupu i posiadania oraz zbycia Tytułów Uczestnictwa. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu. Pojęcia zdefiniowane w Prospekcie mają to samo znaczenie w poniższych informacjach.

Przedstawiciel

Fundusz wyznaczył spółkę FIL (Luxembourg) S.A., o adresie podanym poniżej, na Dystrybutora Tytułów Uczestnictwa oraz Przedstawiciela Funduszu:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luksemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Faks: (352) 26 38 39 38.

Listę norweskich sprzedawców można uzyskać, dzwoniąc na następujący bezpłatny numer: +47 800 11 507.

Procedury transakcyjne

Formularze zleceń są dostępne na żądanie u Przedstawiciela w Luksemburgu, w Spółce Zarządzającej lub u dowolnego innego Dystrybutora wymienionego w Prospekcie.

Dalsze informacje dotyczące Funduszu i procedur transakcyjnych można uzyskać u każdego Dystrybutora, Przedstawiciela Funduszu oraz u sprzedawców.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa w Funduszu można uzyskać u Przedstawiciela w Luksemburgu. Wartość aktywów netto odpowiednich funduszy będzie również codziennie publikowana w witrynie internetowej <https://www.fidelityinternational.com/norway>.

Opodatkowanie

Informacje podane poniżej nie stanowią porady prawnej ani podatkowej i nie są wyczerpujące. Obecni lub potencjalni inwestorzy powinni sprawdzić u swoich profesjonalnych doradców konsekwencje nabycia, posiadania, zamiany, umorzenia lub zbycia tytułów uczestnictwa albo dokonania na nie zapisu – w świetle przepisów kraju, w którym mogą oni podlegać opodatkowaniu. Ponadto przepisy podatkowe, ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulec zmianie.

Rada Dyrektorów Funduszu dysponuje informacjami o następujących konsekwencjach podatkowych dla osób fizycznych (zwanymi „osobami fizycznymi”) i spółek (zwanymi „spółkami”) o statusie rezydenta w Norwegii.

Zakładając, że Fundusz jest uznawany za rezydenta podatkowego i posiada wystarczającą pozycję w Luksemburgu, inwestycje w Fundusz powinny być objęte norweskimi zwolnieniami podatkowymi w zakresie, w jakim inwestycje należą do określonej poniżej kategorii inwestycji w akcje. Każdy inwestor norweski powinien jednak we własnym zakresie sprawdzić, czy jego inwestycja podlega podatkowi obowiązującemu w Norwegii.

- a) Opodatkowanie inwestycji w fundusze papierów wartościowych posiadaczy jednostek o statusie rezydenta Norwegii będzie uzależnione od klasyfikacji inwestycji funduszu. Wyплаты z funduszy inwestowania zbiorowego, w których ponad 80% inwestycji bazowych stanowią akcje, są opodatkowane jak dywidendy. Wyплаты z funduszy inwestowania zbiorowego, w których mniej niż 20% inwestycji bazowych stanowią akcje, są opodatkowane jako dochód odsetkowy. Wyплаты z funduszy inwestowania zbiorowego, w których udział akcji w inwestycjach bazowych wynosi od 20% do 80%, zostaną podzielone na część, która zostanie opodatkowana jako dywidenda, i część, która zostanie opodatkowana jako dochód odsetkowy, przy czym części te zostaną obliczone proporcjonalnie w sposób określony w punkcie b).
- b) Wspomniany w punkcie (a) udział akcji w inwestycjach bazowych funduszu jest obliczany na podstawie stosunku między wartością akcji oraz innych papierów wartościowych (np. obligacji, instrumentów pochodnych, w tym instrumentów pochodnych, w których akcje stanowią elementy bazowe, i innych instrumentów dłużnych) na początku roku dochodowego. Gotówka nie jest uwzględniana podczas obliczania stosunku między akcjami a innymi papierami wartościowymi. W przypadku funduszy założonych w ciągu roku dochodowego udział akcji jest obliczany na podstawie stosunku na koniec roku dochodowego. Akcje w funduszach bazowych są uwzględniane w obliczeniach proporcjonalnie. Jeżeli fundusz bazowy nie zgłosi swoich inwestycji organom podatkowym w Norwegii, jednostki posiadane w funduszach bazowych zostaną uwzględnione w obliczeniach wyłącznie, jeżeli ich wartość przekracza 25% całkowitej wartości danego funduszu na początku roku dochodowego. Wyłącznie tytuły uczestnictwa należące bezpośrednio do funduszu bazowego są uwzględniane proporcjonalnie. Inwestycje posiadane przez fundusze bazowe, które znajdują się co najmniej jeden poziom niżej w łańcuchu własności, nie są uwzględniane.
- c) Zgodne z prawem dywidendy uzyskiwane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta (czyli spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i akcyjne, banki oszczędnościowe i inne prywatne instytucje finansowe, towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych, spółdzielnie, fundusze akcyjne, stowarzyszenia, fundacje, niektóre masy upadłościowe i masy spadkowe, gminy, powiaty, międzygminne spółki komunalne, spółki będące w 100% własnością państwa, spółki europejskie i spółdzielnie o statusie spółki europejskiej) powinny być objęte zwolnieniem podatkowym w Norwegii. Tytuły Uczestnictwa itd. objęte zwolnieniem podatkowym są tytułami w norweskich spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i akcyjnych, bankach oszczędnościowych, towarzystwach ubezpieczeń wzajemnych, spółdzielniach, funduszach obligacji oraz międzygminnych firmach komunalnych, jak również udziałami w podobnych firmach zagranicznych. Dochody z funduszy papierów wartościowych funduszach są zwolnione z podatku w zakresie, w jakim są sklasyfikowane jako dywidenda z akcji, por. punkty a) i b) powyżej. Wyłączenia od tych zasad określono poniżej.
- d) Inwestycje w tytuły uczestnictwa itp. objęte zwolnieniem podatkowym opisanym w punkcie c) dokonane przez spółki, względem których ma zastosowanie ustawa o działalności ubezpieczeniowej w Norwegii (Forsikringsvirksomhetsloven), i mające związek z portfelem inwestycyjnym bądź portfelem zbiorowym nie są z reguły objęte wyżej wymienionym zwolnieniem podatkowym.
- e) Zgodne z prawem dywidendy (zdefiniowane w punkcie c) powyżej) otrzymywane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta od podmiotów o statusie norweskiego rezydenta (zdefiniowanych w punkcie c) powyżej) są w 97% zwolnione z podatku. Wszystkie koszty zarządzania portfelem poza kosztami nabycia/sprzedaży itd. związane z uzyskiwaniem zwolnionego z opodatkowania dochodu z tytułów uczestnictwa są w całości odliczane od podatku. W celu ograniczenia korzyści z tych potrąceń zwolnienie z podatku dotyczy 97% dochodu z tytułu dywidend, a pozostałe 3% podlegają opodatkowaniu w przypadku norweskich posiadaczy będących osobami prawnymi (efektywna stawka podatkowa wynosi 0,72%). Wyjątkiem od zasady 3% są dywidendy wypłacane w ramach grupy podatkowej (np. w przypadku, gdy spółka macierzysta posiada ponad 90% tytułów uczestnictwa i praw głosu, bezpośrednio lub pośrednio, w spółce oraz spółka jest faktycznie założona w państwie EOG i prowadzi tam rzeczywistą działalność gospodarczą). Zwolnienie w 97% z podatku dla zgodnych z prawem dywidend będzie stosowane dla inwestycji w spółki EOG tylko wtedy, gdy spółka zagraniczna będąca przedmiotem inwestycji nie jest rezydentem w kraju o niskim poziomie opodatkowania. Jeśli jednak spółka jest rezydentem w kraju o niskim poziomie opodatkowania, zwolnienie z opodatkowania w 97% będzie nadal miało zastosowanie, jeśli spółka jest faktycznie założona w państwie EOG i prowadzi tam rzeczywistą działalność gospodarczą. Musi być udokumentowane, że te wymogi zostały spełnione. Natomiast dywidendy wypłacane przez spółki norweskie podatnikom o statusie rezydenta poza EOG lub podatnikom o statusie rezydenta EOG nieobjętym zwolnieniem podatkowym podlegają podatkowi potrącanemu u źródła w wysokości 25%, jeśli nie są z niego zwolnione lub jeśli podatek ten nie jest zmniejszony na mocy obowiązującej umowy podatkowej. Jeśli dywidendy ze spółek zagranicznych dla norweskich posiadaczy będących osobami prawnymi ze statusem rezydenta nie będą objęte regulami zwolnienia podatkowego wymienionymi w literze (c), będą one podlegały opodatkowaniu stawką 24%. Dywidendy od tytułów wymienionych w literze (j) poniżej wypłacane norweskim posiadaczom będącym osobami prawnymi będą zatem opodatkowane w Norwegii. Dywidendy otrzymywane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta z udziałów w spółkach NOKUS nie podlegają opodatkowaniu, jeśli wypłacane dywidendy stanowią już opodatkowany dochód NOKUS (patrz litera (r) poniżej dla dalszych szczegółów).
- f) Dla osób fizycznych o statusie rezydenta w Norwegii tylko otrzymane dywidendy (zgodnie z definicją w punkcie c) powyżej) przekraczające obliczone „odliczenie osłonowe” (równie średniej arytmetycznej stóp procentowych norweskich trzymiesięcznych bonów skarbowych po opodatkowaniu) pomnożone przez cenę nabycia udziałów i powiększone o niewykorzystane „odliczenie osłonowe” z lat poprzednich będzie podlegało opodatkowaniu stawką 24%. Warunkiem potrącenia „odliczenia osłonowego” jest wypłata dywidend zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa spółek i prawa księgowego. „Odliczenie osłonowe” jest przypisane do poszczególnych tytułów uczestnictwa. Po dokonaniu odliczenia osłonowego podstawa opodatkowania dywidendy jest zwiększana za pomocą współczynnika korekty w wysokości 1,24, co sprawia, że efektywna stawka opodatkowania dywidendy dla osób fizycznych wynosi 29,765% (24% * 1,24).

- g) Wyплаты zaliczane do kategorii dochodu odsetkowego zgodnie z pkt (c) powyżej nie są objęte norweskim zwolnieniem podatkowym i nie uprawniają do odliczeń osłonowych. Oznacza to, że odsetki otrzymane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta lub osobami fizycznymi o statusie norweskiego rezydenta z funduszu są opodatkowane stawką 24%.
- h) Dochody kapitałowe uzyskiwane przez posiadaczy tytułów uczestnictwa będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta z tytułu zbycia, konwersji lub wykupu jednostek funduszu, gdy 100% inwestycji bazowych stanowią papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa, podlegają opodatkowaniu (stawka podatkowa wynosi 24%). Straty kapitałowe są w tej sytuacji odliczane. Dochody lub straty kapitałowe są obliczane jako różnica między ceną nabycia jednostek (łącznie z kosztami związanymi z nabyciem tytułów uczestnictwa) a ceną sprzedaży.
- i) Dochody kapitałowe uzyskiwane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta (jak wskazano w pkt (c) powyżej) z tytułu zbycia, konwersji lub wykupu jednostek funduszu, gdy 100% inwestycji bazowych stanowią tytuły uczestnictwa (jak wskazano w pkt. (c) powyżej), powinny zostać zwolnione z podatku zgodnie z norweskim zwolnieniem podatkowym. Dochody kapitałowe z udziałów w spółkach o statusie rezydenta w EOG objęte są zwolnieniem z podatku, jeśli dana spółka nie jest uznawana za rezydenta w kraju o niskim poziomie opodatkowania. Jeśli dana spółka jest rezydentem w kraju o niskim poziomie opodatkowania, nadal będzie kwalifikowała się do zwolnienia podatkowego, jeśli spółka zagraniczna, w którą zainwestowała, jest faktycznie założona w państwie EOG i prowadzi tam rzeczywistą działalność gospodarczą. Spełnienie wymienionych wymogów musi być udokumentowane.
- j) Dochody kapitałowe wspomniane w pkt (i) powyżej z udziałów w spółkach o statusie rezydenta w krajach o niskim poziomie opodatkowania poza EOG, z uwzględnieniem między innymi spółek NOKUS (tj. kontrolowanych spółek zagranicznych), nie są jednak objęte norweskim zwolnieniem podatkowym i tym samym podlegają opodatkowaniu (stawka podatkowa wynosi 24%). Skutkiem tego wszelkie straty na takich udziałach będą możliwe do odliczenia. To samo dotyczy dochodów kapitałowych i strat na inwestycjach portfelowych w spółki spoza EOG. Dla dochodów kapitałowych inwestycja portfelowa występuje w przypadku, gdy podatnik nie posiadał nieprzerwanie w ciągu ostatnich dwóch lat 10% lub więcej kapitału i 10% lub więcej praw głosu na walnym zgromadzeniu. Dla strat inwestycja portfelowa występuje w przypadku, gdy podatnik osobiście lub wspólnie z blisko spokrewnionymi i powinowatymi osobami nie posiadał 10% lub więcej kapitału i 10% lub więcej praw głosu na walnym zgromadzeniu w ciągu ostatnich dwóch lat.
- k) W przypadku osób prawnych o statusie norweskiego rezydenta posiadających tytuły uczestnictwa w funduszach, w których zarówno tytuły uczestnictwa, jak i inne papiery wartościowe stanowią inwestycje bazowe, zastosowanie norweskiego zwolnienia podatkowego w odniesieniu do dochodów kapitałowych jest ograniczone, na zasadzie proporcjonalności, do obliczonego udziału tytułów uczestnictwa w funduszu. Udział tytułów uczestnictwa jest obliczany na podstawie średniej między udziałem tytułów uczestnictwa w roku nabycia a udziałem w roku sprzedaży. Wskaźnik tytułów uczestnictwa w roku nabycia i w roku sprzedaży jest obliczany na zasadach opisanych w punkcie (b) powyżej.
- l) Zgodnie z punktem (c) posiadacze tytułów uczestnictwa będący osobami prawnymi nie będą mieli prawa do odliczenia strat w zakresie, w jakim dochody kapitałowe będą zwolnione z opodatkowania.
- m) Dochody kapitałowe lub straty osób prawnych innych niż wymienione w punkcie (a), jeśli podlegają opodatkowaniu, obliczane są jako różnica między ceną nabycia tytułów uczestnictwa (łącznie z kosztami związanymi z nabyciem tytułów uczestnictwa) a ceną sprzedaży (stawka podatkowa wynosi 24%).
- n) Dla osób fizycznych o statusie norweskiego rezydenta tylko dochody kapitałowe z tytułu zbycia, konwersji lub wykupu jednostek przekraczające obliczone odliczenie osłonowe (zdefiniowane w punkcie f powyżej) będą podlegać opodatkowaniu stawką 24%. Odliczenie osłonowe jest wykonywane wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w tytuły uczestnictwa oraz wskaźnika tytułów uczestnictwa w funduszach papierów wartościowych w roku dokonania inwestycji w fundusz. Odliczenie osłonowe może zostać potrącone od całkowitego dochodu kapitałowego z inwestycji w fundusz papierów wartościowych, nie tylko od części dochodu pochodzącej z tytułów uczestnictwa. Niewykorzystane odliczenie osłonowe nie może przekraczać dochodu kapitałowego i nie może tworzyć czy zwiększać straty podlegającej odliczeniu od podatku. Dochód kapitałowy podlegający opodatkowaniu będzie stanowił różnicę między ceną nabycia jednostek (łącznie z kosztami związanymi z nabyciem tytułów uczestnictwa) a ceną sprzedaży. W przypadku części dochodu powiązanego z inwestycjami bazowymi funduszu składającymi się z tytułów uczestnictwa podstawa opodatkowania dochodu – po potrąceniu odliczenia osłonowego – jest zwiększana poprzez zastosowanie współczynnika korygującego 1,24, a następnie opodatkowana stawką 24% (efektywna stawka podatku wynosi 29,76%).
- o) Osoby fizyczne i podmioty nieobjęte regułami zwolnienia podatkowego wymienionymi w punkcie (c), które poniosły stratę netto na kapitale, np. w rezultacie straty kapitałowej na sprzedaży, zamianie, wykupie itd. udziałów, mogą dokonać odliczenia od zwykłego dochodu (opodatkowanego według stawki 24%), jednak nie dla potrzeb podatku brutto (podatek brutto ma zastosowanie tylko do osób fizycznych i dochodu klasyfikowanego jako pensja).
- p) Jeśli dochody kapitałowe podlegają opodatkowaniu, obowiązująca stawka podatku wynosi 24% i dotyczy wszystkich osób objętych obowiązkiem podatkowym (tj. wszystkie typy spółek i osób fizycznych).
- q) W przypadku dywidend i dochodów kapitałowych ze zbycia tytułów uczestnictwa większość norweskich inwestorów instytucjonalnych jest opodatkowana jak posiadacze będący osobami prawnymi (patrz pkt (c) powyżej). Niektórzy inwestorzy instytucjonalni i państwowi są zwolnieni z podatku. Poza zwolnieniem z norweskiego podatku norweskie fundusze obligacji są objęte również specjalną zasadą podatkową, zgodnie z którą wszystkie dochody kapitałowe z udziałów w spółkach spoza EOG są zwolnione z podatku. Norweskie fundusze obligacji nie mają prawa do odliczania strat ze zbycia udziałów w spółkach o statusie rezydenta w krajach poza EOG.
- r) Każdy norweski inwestor powinien sprawdzić, czy inwestycja będzie podlegała norweskiemu opodatkowaniu spółek NOKUS (opodatkowaniu kontrolowanych spółek zagranicznych). Rezydenci norwescy (osoby fizyczne i prawne) będą opodatkowani bezpośrednio proporcjonalnie do swojej części w dochodzie zagranicznego Funduszu/zagranicznej Spółki, jeśli spółka zlokalizowana jest w kraju o niskim poziomie opodatkowania, niezależnie od tego, czy inwestorowi wypłacane są jakiegokolwiek środki itd. Krajem o niskim poziomie opodatkowania jest tutaj kraj, gdzie szacowany podatek dochodowy od dochodów spółki byłby mniejszy niż dwie trzecie wartości szacowanego podatku obliczonego zgodnie z norweskimi zasadami opodatkowania, gdyby spółka była zlokalizowana (posiadała status rezydenta) w Norwegii. Warunkiem takiego opodatkowania jest fakt posiadania lub kontrolowania 50% lub więcej udziałów spółki zagranicznej, bezpośrednio lub pośrednio, przez podatników norweskich (osobiście lub wspólnie) według stanu posiadania na początek i koniec roku podatkowego. Ponadto jeśli podatnicy norwescy posiadają lub kontrolują więcej niż 60% udziałów lub kapitału na koniec roku podatkowego, kontrola norweska występuje niezależnie od poziomu kontroli na początku roku. Kontrola norweska przestaje obowiązywać, kiedy norwescy podatnicy są właścicielami lub kontrolują mniej niż 50% udziałów lub kapitału spółki zarówno na początku, jak i na końcu roku podatkowego, albo mniej niż 40% udziałów lub kapitału spółki na końcu roku podatkowego. W przypadku funduszy parasolowych trzeba pamiętać, że wymóg posiadania jest obliczany według stanu posiadania na poziomie

poszczególnych subfunduszy. Opodatkowanie NOKUS będzie miało zastosowanie tylko, jeśli dochód danej spółki ma charakter głównie pasywny oraz pod warunkiem, że Norwegia podpisała umowę podatkową z odpowiednim krajem, a dany podmiot podlega postanowieniom tej umowy. Ponadto opodatkowanie NOKUS jest zakazane, gdy rozpatrywana spółka jest faktycznie założona i prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w państwie EOG. Norweskie zasady są tutaj mniej więcej zgodne ze stwierdzeniem o „czysto sztucznych strukturach” w wyroku ETS dotyczącym spółki Cadbury Schweppes.

- s) Osoby fizyczne (oraz masy spadkowe osób zmarłych) podlegają podatkowi od wartości netto swojego majątku w Funduszu. Maksymalna stawka podatkowa wynosi 0,85% (tj. 0,15% podatku państwowego i 0,7% podatku gminnego). Podatek od wartości majątku netto nie występuje w przypadku spółek z ograniczoną odpowiedzialnością i akcyjnych, funduszy inwestujących w papiery wartościowe, przedsiębiorstw państwowych określonych w ustawie o przedsiębiorstwach państwowych, międzygminnych spółek komunalnych oraz spółek, w których występują inwestorzy kapitałowi albo czerpiący z nich dochód, jeśli odpowiedzialność za zobowiązania tych spółek są ograniczone do wielkości kapitału spółki. Niektórzy inwestorzy instytucjonalni, na przykład towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych, banki oszczędnościowe, spółdzielnie, fundusze emerytalne podlegające opodatkowaniu, prywatne instytucje finansowe oraz towarzystwa kredytów hipotecznych płacą podatek (państwowy) od wartości majątku netto w wysokości 0,15%. W innych przypadkach maksymalna stawka podatku od wartości majątku netto dla osoby prawnej wynosi 0,85%. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i część udziałów w funduszach papierów wartościowych zgodnie z definicją w punktach a i b powyżej wyceniane są w wysokości 90% notowanej wartości do celów opodatkowania majątku netto na dzień 1 stycznia roku następującego do danym roku dochodowym. Inne aktywa posiadane przez fundusze papierów wartościowych wyceniane są dla celów podatku od wartości majątku netto na podstawie 100% wartości ceny na dzień 1 stycznia roku następującego po danym roku podatkowym. W przypadku notowań zarówno na norweskiej, jak i zagranicznych giełdach papierów wartościowych zastosowana zostanie notowana wartość norweska. Jeśli spółka nie jest notowana, podstawą opodatkowania przy obliczaniu podatku od wartości majątku jest wartość aktywów netto spółki według stanu na 1 stycznia danego roku podatkowego. Podstawą opodatkowania nienotowanych tytułów uczestnictwa w spółkach zagranicznych jest punkt startowy przyjęcia przez tytuły wartości rynkowej w dniu 1 stycznia roku podatkowego.
- t) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment dotyczący opodatkowania w części III niniejszego Prospektu, w którym przedstawione zostały dalsze skutki podatkowe dotyczące Funduszu i jego inwestorów.

Dokumenty dostępne do wglądu

Poniższe dokumenty dostępne są bezpłatnie do wglądu w zwykłych godzinach pracy w dni robocze (bez sobót, niedziel i świąt) w siedzibie Funduszu. Te dokumenty wraz z tłumaczeniem Ustawy z 2010 r. można również przeglądać bezpłatnie w oddziałach Dystrybutorów i Spółki Zarządzającej.

- Statut Funduszu
- Umowa ze Spółką Zarządzającą
- Umowa depozytowa
- Umowy z Dystrybutorami
- Umowa zarządzania inwestycjami
- Umowa o usługi
- Umowa z agentem płatności
- Umowa z Przedstawicielem w Hongkongu
- KIID

W wyżej wymienionych umowach można wprowadzać zmiany na podstawie umowy między stronami. Wszelkie tego typu umowy będą zawierane ze strony Funduszu lub Spółki Zarządzającej przez członków Rady Dyrektorów, z wyjątkiem przypadków określonych w Załączniku B w częściach dotyczących zarządzania i administracji, rozwiązywania umów lub wprowadzania do nich zmian.

Statut (z późniejszymi zmianami) można również przeglądać u sprzedawców.

Egzemplarze Prospektu, najnowsze KIID i najnowsze zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie roczne z zestawieniami oraz niezbadane sprawozdanie półroczne z zestawieniami Funduszu można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów i Spółki Zarządzającej oraz u sprzedawców.

REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI

Rejestracja i nadzór

Rada ds. usług finansowych w Republice Południowej Afryki (Financial Services Board – „FSB”) zatwierdziła we właściwy sposób obrót tytułami Funduszu w RPA. Spółka Stanlib Collective Investments Limited (nr rej.: 1969/003468/06), 17 Melrose Boulevard, Melrose Arch, Johannesburg, 2196, RPA jest przedstawicielem Funduszu w RPA.

Oferowanie oraz promowanie inwestycji w jakikolwiek zagraniczny program zbiorowego inwestowania lub fundusz w RPA, którego nie zatwierdziła rada FSB, jest zabronione. Przenoszenie inwestorów południowoafrykańskich do innego, niezatwierzonego programu lub funduszu jest również zabronione przez radę FSB.

Następujące fundusze są dopuszczone do dystrybucji w momencie opublikowania niniejszego Prospektu: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – International Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – United Kingdom Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund oraz Fidelity Funds – World Fund.

Informacje ogólne

W uzupełnieniu do postanowień w Prospekcie aktualna polityka Funduszu w odniesieniu do funduszy dopuszczonych do dystrybucji kształtuje się w następujący sposób:

- Fundusze mogą stosować dowolne instrumenty pochodne, w tym między innymi, lecz nie wyłącznie kontrakty opcyjne, swapy oraz kontrakty terminowe typu futures, tylko w celach efektywnego zarządzania portfelem. Stosowane instrumenty pochodne mogą znajdować się w obrocie giełdowym lub pozagiełdowym. Pozycje instrumentów pochodnych muszą być pokryte aktywami w portfelu funduszy.
- Fundusze nie mogą inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane.
- Zaciąganie pożyczek w postaci skryptów dłużnych („scrip borrowing”) jest dozwolone pod warunkami określonymi w części V, sekcja 5.1. B.1. niniejszego Prospektu.

Ważne różnice między południowoafrykańskimi programami zbiorowego inwestowania a Funduszem

Wydzielenie funduszy

Zgodnie z przepisami ustawodawstwa RPA subfundusze południowoafrykańskiego programu zbiorowego inwestowania są wydzielone. Jeśli program zbiorowego inwestowania nie jest w stanie pokryć zobowiązań przypisanych do danego subfunduszu aktywami przypisanymi do tego samego subfunduszu, nadwyżka zobowiązań nie może zostać pokryta aktywami przypisanymi do innych subfunduszy.

Art. 181 ust. (6) ustawy z 17 grudnia 2010 r. dotyczącej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania stanowi, że każda część przedsiębiorstwa może zostać zlikwidowana osobno, a taka osobna likwidacja nie prowadzi do likwidacji innej części. Jedynie likwidacja ostatniej pozostałej części UCI spowoduje w rezultacie likwidację przedsiębiorstwa UCI.

Odkup tytułów uczestnictwa

W świetle praktyki i ustawodawstwa RPA południowoafrykański program zbiorowego inwestowania ma obowiązek odkupu tytułów za cenę obliczoną nie wcześniej niż 24 godziny przed otrzymaniem zlecenia. Udziały posiadaczy są wyceniane codziennie. Świadczenia własności tytułów wydawane są inwestorom na życzenie.

Obowiązkiem Funduszu jest odkupywanie tytułów uczestnictwa na życzenie, a obrót tytułami może zostać zawieszony tylko pod pewnymi warunkami określonymi w statucie Funduszu. Rada Dyrektorów Funduszu może zawiesić notowanie, sprzedaż, zamianę i odkup Tytułów Uczestnictwa każdego typu na dowolny okres w ekstremalnych warunkach rynkowych, jak wyszczególniono w części II, pkt 2.6 Prospektu – „Tymczasowe zawieszenie określania Wartości aktywów netto, emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa”.

Koszty Funduszu

W świetle ustawodawstwa RPA południowoafrykańskie programy zbiorowego inwestowania mogą potrącać tylko określone kwoty z portfela, a mianowicie opłaty należne przy zakupie i sprzedaży aktywów portfela (takie jak prowizje maklerskie, podatek od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, podatek od wartości dodanej czy opłaty skarbowe), wynagrodzenia rewidentów, opłaty bankowe, opłaty depozytowe oraz inne podatki, opłaty należne Kierownikowi urzędu rejestrowego spółek za wydzielenie udziałów oraz uzgodnione i przedstawione koszty usług zarządzania. Akt prawny programu zbiorowego inwestowania musi zawierać pełne wyszczególnienie opłat (opłat za zarządzanie i świadczenie usług), które mogą być nakładane przez zarządzającego, oraz metodę obliczania takich opłat. Zarządzający musi zawiadomić inwestorów pisemnie z nie mniej niż trzymiesięcznym wyprzedzeniem o wszelkich zmianach w istniejących opłatach lub o wprowadzeniu dodatkowej opłaty, która mogłaby w rezultacie zwiększyć obciążenia inwestorów.

Praktyką zagranicznych programów zbiorowego inwestowania jest ponoszenie dodatkowych kosztów przez fundusz. Są one przedstawione szczegółowo w części IV, punkt 4 Prospektu – „Informacje administracyjne, opłaty i koszty”. Uwzględnione są tutaj koszty amortyzacji lub założenia Funduszu.

Wymóg płynności/zdolność kredytowa

W świetle ustawodawstwa RPA południowoafrykańskie programy zbiorowego inwestowania mogą pożyczać środki finansowe tylko w razie braku dostatecznej płynności portfela lub gdy nie można upłynnić aktywów w celu odkupu bądź umorzenia udziałów. W tym przypadku zarządzający może pożyczyć od zarejestrowanej instytucji finansowej na najlepszych dostępnych warunkach rynkowych niezbędne do takiego odkupu bądź umorzenia środki finansowe na rachunek danego portfela przy zabezpieczeniu jego aktywami do momentu upłynnienia aktywów w celu spłacenia takiej pożyczki, z zastrzeżeniem, że maksymalna pożyczona w taki sposób kwota nie może przekroczyć 10% wartości rynkowej danego portfela w momencie zaciągnięcia pożyczki.

Fundusz może pożyczać okresowo do 10% wartości całkowitej aktywów netto Funduszu w ramach pożyczek tymczasowych na umorzenie Tytułów Uczestnictwa lub w celu zapłaty za zakupy inwestycyjne w oczekiwaniu na otrzymanie kwot wynikających z zapisów. Dalsze informacje znajdują się w części V, punkt 5.1. Prospektu – „Możliwości inwestycyjne i zabezpieczenia”.

Wymóg adekwatności kapitałowej

W świetle ustawy o kontroli programów zbiorowego inwestowania (Collective Investment Scheme Control Act) nr 45 z 2002 roku oraz przepisów ogłoszonych na jej mocy zarządzający nie może zostać zarejestrowany ani nie może wypełniać funkcji zarządczych, jeśli w momencie rejestracji i później (poza specjalnymi zwolnieniami udzielanymi przez Rejestratora programów zbiorowego inwestowania) zarządzający nie posiada aktywów netto w formie płynnej, które przekraczają minimalny wymóg kapitałowy. Spółka FIL Fund Management Limited jako zarządzający inwestycjami Funduszu nie podlega żadnemu wymogowi adekwatności kapitałowej.

Ograniczenia inwestycji

Przepisy regulujące wytyczne inwestycyjne południowoafrykańskich programów zbiorowego inwestowania sformułowane są jednoznacznie w ustawie o kontroli programów zbiorowego inwestowania nr 45 z 2002 roku („ustawa CISC”), w różnych przepisach ogłoszonych na jej mocy oraz w odpowiednich aktach prawnych.

W świetle ustawy CISC maksymalnie 10% środków funduszu może być inwestowanych w papiery wartościowe notowane na giełdzie, która nie jest pełnoprawnym członkiem Światowej Federacji Giełd, lub dla której nie zostały zastosowane wytyczne „due diligence” zalecane przez Rejestratora. Nienotowane papiery wartościowe muszą być notowane w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu lub sprzedane. Ograniczenie inwestycji w poszczególne papiery wartościowe w odniesieniu do funduszy akcyjnych to maksimum 5% środków funduszu, jeśli kapitalizacja rynkowa firmy jest mniejsza niż 2 miliardy ZAR, a w przeciwnym razie jest to 10% lub 120% rozproszonych akcji ważonych odpowiednim indeksem giełdowym z limitem całkowitym 20% dla funduszy ogólnych i 35% dla funduszy specjalistycznych. Inwestowanie w nieudziałowe papiery wartościowe (inne niż emitowane przez rządy i notowane papiery wartościowe) podlega ograniczeniom. Tego typu nieudziałowe papiery wartościowe muszą być ujęte w ramach warunków określonych w odniesieniu do ustawy CISC (która obejmuje wymagania dotyczące ratingu papierów wartościowych).

Ogólne ograniczenia inwestycyjne Funduszu zostały przedstawione w całości w części V, punkcie 5.1 Prospektu „Możliwości inwestycyjne i zabezpieczenia”, gdzie określono maksymalne limity ekspozycji dozwolone w Funduszu w odniesieniu do papierów wartościowych, instrumentów dłużnych, warrantów, nienotowanych akcji, obligacji itd. Inwestorom doradane jest zapoznanie się z celami inwestycyjnymi całej gamy funduszy przedstawionymi w części I Prospektu, aby uzyskać szczegółowe informacje o stosownych ograniczeniach inwestycyjnych. Fundusz jest jednakże zobowiązany do spełnienia wszystkich wymagań dyrektywy Unii Europejskiej 2009/65. Przedstawiono tam bardzo szczegółowo minimalne wymagania odnośnie do ograniczeń inwestycyjnych, do których Fundusz musi się zastosować. Są one restrykcyjne, porównywalne z uregulowaniami RPA, a w niektórych przypadkach bardziej restrykcyjne niż uregulowania RPA.

Sprawozdawczość

W świetle ustawodawstwa RPA południowoafrykańskie programy zbiorowego inwestowania przedstawiają inwestorom sprawozdania roczne.

Wypłaty

W świetle ustawodawstwa RPA dochód południowoafrykańskich programów zbiorowego inwestowania jest rozdzielany regularnie i może być ponownie inwestowany według uznania inwestora przez emisję dodatkowych udziałów.

Instrumenty pochodne

W celu efektywnego zarządzania portfelem oraz zabezpieczenia Fundusz może stosować różne techniki, instrumenty i instrumenty pochodne. Korzystanie z tych instrumentów w takich celach w zarządzaniu funduszami jest uregulowane przepisami Luksemburga oraz UE.

Ustawodawstwo RPA w odniesieniu do tego typu technik i inwestycji w instrumenty pochodne jest bardziej restrykcyjne.

Pożyczanie papierów wartościowych

Fundusz dopuszcza pożyczanie papierów wartościowych, jak przedstawiono to w części IV, punkt D Prospektu – „Pożyczanie papierów wartościowych”.

Południowoafrykańskie programy zbiorowego inwestowania mogą udzielać pożyczek typu „scrip lending” do 50% wartości z limitami dla pojedynczego pożyczającego i pod warunkiem zabezpieczenia w wysokości 105%. Zabronione są pożyczki typu „scrip borrowing” oraz zastawy papierów wartościowych.

Opodatkowanie

Inwestycja w zagraniczną spółkę inwestycyjną

Rezydenci RPA podlegają opodatkowaniu dochodów z całego świata w najwcześniejszym możliwym terminie po ich otrzymaniu bądź powstaniu. Do rezydentów RPA zalicza się osoby fizyczne stale zamieszkałe w RPA, osoby fizyczne spełniające minimalny wymóg osobistej obecności w RPA obliczanej na przestrzeni sześciu lat oraz wszelkie instytucje powiernicze, firmy czy inne podmioty zarejestrowane, ustanowione bądź założone w RPA lub takie, dla których RPA stanowi miejsce rzeczywistego zarządzania. Osoba będąca wyłącznym rezydentem terytorium innego państwa ze skutkiem obowiązywania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej między tym państwem a RPA nie jest rezydentem RPA.

Dywidenda i dochód z odsetek

Wypłaty dokonywane przez spółki zagraniczne są uważane za dywidendy zagraniczne, jeśli takie kwoty są uważane za dywidendy lub podobne płatności w świetle prawa podatkowego kraju, w którym spółka zagraniczna prowadzi rzeczywiste zarządzanie. W przypadku braku przepisów podatkowych wypłata stanowi dywidendę zagraniczną, jeśli jest za taką uważana w świetle prawa spółki obowiązującego w jurysdykcji, w której spółka jest zarejestrowana.

Dywidendy zagraniczne (poza nielicznymi wyjątkami) są generalnie opodatkowane w RPA jako część podlegającego opodatkowaniu dochodu rezydenta RPA. Dywidenda zagraniczna będzie kwalifikować się do zwolnienia w ramach ogólnego zwolnienia członkowskiego, jeśli odbiorca dywidendy łącznie ze spółką stanowiącą część tej samej grupy spółek posiada co najmniej 10% akcji i praw głosu w spółce zagranicznej deklarującej dywidendę (nie można korzystać z tego zwolnienia, chyba że dywidenda zostanie wypłacona w związku z akcjami zagranicznej spółki). Dywidendy zagraniczne, które zostały otrzymane przez jakąkolwiek osobę bądź były jej należne w związku z dowolnymi udziałami w „programie zbiorowego inwestowania” prowadzonym poza RPA, nie podlegają zwolnieniu w ramach ogólnego zwolnienia przysługującego osobom posiadającym co najmniej 10% udziałów w spółkach, które swoje siedziby mają poza RPA. Dywidendy zagraniczne, które nie kwalifikują się do zwolnienia w ramach ogólnego zwolnienia członkowskiego powinny jednak kwalifikować się do ogólnego zwolnienia dywidend przysługującego osobom fizycznym i spółkom, w ramach którego efektywna stawka podatkowa od dywidend zostaje zmniejszona do maksymalnie 15%. Uwaga: ustawa zmieniająca przyjęta przez parlament 25 października 2017 roku zawiera propozycję zmiany w celu zwiększenia efektywnej stawki podatkowej od zagranicznych dywidend do wysokości 20% ze skutkiem wstecznym na lata podatkowe od 1 marca 2017 roku.

Należy zauważyć, że powyższe zwolnienie udziałów z podatku i ogólne zwolnienie dywidend z opodatkowania nie będzie miało zastosowania do zagranicznych dywidend wypłacanych danej osobie z tytułu usług, które były lub będą świadczone przez nią z tytułu zatrudnienia lub sprawowania funkcji (innych niż zagraniczna dywidenda wypłacana z tytułu „ograniczonego instrumentu kapitałowego” (zgodnie z definicją)).

Dywidendy ze spółek firm o statusie rezydenta RPA mogą podlegać podatkowi potrącanemu u źródła w wysokości 15%, jeśli zostaną wypłacone Posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa mającemu status rezydenta RPA i niebędącemu spółką ani pewnymi określonymi instytucjami objętymi zwolnieniem. Uwaga: ustawa zmieniająca przyjęta przez parlament 25 października 2017 roku zawiera propozycję zmiany w celu zwiększenia podatku u źródła od krajowych dywidend do wysokości 20% ze skutkiem wstecznym od 1 marca 2017 roku. Dywidendy ze spółek z RPA lub dywidendy zagraniczne ogłoszone przez spółkę nieposiadającą statusu rezydenta w RPA z zysków, które zostały lub będą opodatkowane w RPA, są zwolnione ze zwykłego podatku przy przekazaniu odbiorcom w RPA (tzn. nie są zaliczane do dochodu podlegającemu opodatkowaniu).

Dywidendy zagraniczne otrzymane lub należne z hybrydowych instrumentów kapitałowych (wg definicji) począwszy od 1 kwietnia 2012 roku lub instrumentów, które nabrały takiego charakteru po tej dacie, będą uznawane za kwotę dochodu (i będą w związku z tym podlegać opodatkowaniu bez zwolnienia) przekazaną odbiorcom, a więc zostaną włączone do dochodu brutto odbiorców.

Wszystkie odsetki otrzymane przez rezydenta bądź należne rezydentowi RPA lub uznawane za należne rezydentowi RPA będą prawdopodobnie podlegały opodatkowaniu w RPA.

Akumulacja dochodu

Jeśli podstawowy dochód Funduszu jest kumulowany, a nie wypłacany, inwestor o statusie rezydenta w RPA nie otrzyma żadnych zagranicznych dywidend. Stosownie do tego zobowiązanie zapłaty południowoafrykańskiego podatku dochodowego przez rezydenta RPA nie powstanie, dopóki nie będzie miała miejsca wypłata lub domniemana wypłata.

Sprzedaż Tytułów Uczestnictwa osobom trzecim

Definicja „dochodu brutto” zawarta w południowoafrykańskiej ustawie o podatku dochodowym (Income Tax Act) stanowi punkt wyjściowy do ustalenia dochodu podlegającego opodatkowaniu w odniesieniu do każdej osoby. Definicja „dochodu brutto” w przypadku rezydentów podatkowych RPA odnosi się do łącznej sumy środków pieniężnych lub innych otrzymywanych przez każdego rezydenta lub należnych mu bądź też zapisywanych na jego dobro, z wyłączeniem takich przychodów lub kwot narosłych o charakterze kapitału. Definicja „dochodu brutto” w przypadku osób niebędących rezydentami podatkowymi RPA odnosi się do łącznej sumy środków pieniężnych lub innych otrzymywanych przez takie osoby lub należnych im bądź też zapisywanych na ich dobro ze źródła lub domniemanego źródła w RPA, z wyłączeniem takich dochodów lub kwot narosłych o charakterze kapitałowym.

Zgodnie z tym każdy prywatny inwestor będzie zobowiązany do określenia, czy dochód bądź kwota narosła wynikające ze zbycia lub umorzenia mają charakter kapitałowy, czy nie. Nie można tego ustalić bez sprawdzenia konkretnej sytuacji rezydenta.

Wszelkie kwoty otrzymane przez inwestora bądź należne mu w wyniku zbycia „obowiązkowego udziału” (wg definicji) będą uznawane, za zastrzeżeniem niektórych zwolnień, za kwoty o charakterze kapitałowym.

Zyski kapitałowe ze zbycia tytułów uczestnictwa w „spółce zagranicznej” na rzecz osoby niebędącej rezydentem podatkowym RPA przez osobę, która posiada (samodzielnie lub łącznie z dowolną inną osobą należącą do tej samej grupy spółek co dana osoba) co najmniej 10% kapitału zakładowego i praw głosu od co najmniej 18 miesięcy, są zwolnione z podatku od dochodów kapitałowych (poza nielicznymi wyjątkami), o ile zbycie nastąpiło na rzecz osoby niemającej statusu rezydenta (inne niż spółka będąca kontrolowaną spółką zagraniczną (wg definicji) lub jakiegokolwiek osoby powiązanej w odniesieniu do osoby zbywającej te udziały). To zwolnienie z podatku od dochodów kapitałowych nie ma zastosowania między innymi do zbycia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym „programu zbiorowego inwestowania” prowadzonego poza RPA.

Jeżeli środki ze zbycia mają charakter przychodów, inwestor będzie opodatkowany od łącznej sumy stawką podatkową, która ma zastosowanie w jego przypadku. Jeśli dochód ma charakter kapitałowy, inwestorzy będący osobami fizycznymi zapłacą zwykły podatek dochodowy od 40% zysku kapitałowego netto (będącego kwotą, o którą ich zagregowane zyski kapitałowe przekraczają zagregowane straty kapitałowe), a inwestorzy będący osobami prawnymi i spółkami powierniczymi zapłacą zwykły podatek dochodowy od 80% zysków kapitałowych netto ze zbycia (o ile nie mają zastosowania żadne zwolnienia) w odniesieniu do wszelkich transakcji wykupu od 1 marca 2016.

Zysk kapitałowy bądź strata ze zbycia składnika aktywów są obliczane przez odjęcie kosztu podstawowego składnika aktywów od dochodu otrzymanego lub należnego w związku ze zbyciem. Jeśli składnik aktywów został sprzedany, a świadczenie obejmuje wielkość, której nie można wyliczyć, wówczas ta część świadczenia, której nie można wyliczyć, będzie traktowana jako nienależna inwestorowi do momentu, gdy wielkość tę będzie można wyliczyć.

Podobnie kiedy ustalane są zyski lub straty kapitałowe (jeśli występują) w odniesieniu do sprzedanych aktywów, jeśli wszystkie dochody nie są należne sprzedającemu w tym samym roku podatkowym, straty kapitałowe na takiej sprzedaży będą odroczone do momentu powstania całkowitych dochodów. Straty kapitałowe mogą zostać potrącone od późniejszych zysków kapitałowych ze zbycia aktywów, gdy powstały dochody związane z danym składnikiem aktywów lub gdy można wykazać, że dalsze dochody nie powstaną.

W przypadku inwestycji mieszczącej się w definicji zagranicznego instrumentu kapitałowego wszelkie zyski walutowe związane z tą inwestycją będą opodatkowane jako część zysku kapitałowego ze zbycia.

Umorzenie i wykup Tytułów Uczestnictwa

Każda kwota zapłacona lub należna do zapłaty przez spółkę zagraniczną w związku z jakimikolwiek tytułami uczestnictwa jest uważana za zagraniczny zwrot z kapitału, jeśli taka kwota jest uważana za wypłatę lub podobną płatność inną niż dywidenda zagraniczna w świetle przepisów prawa podatkowego kraju, w którym spółka zagraniczna prowadzi efektywne zarządzanie lub, w przypadku braku przepisów podatkowych, w świetle prawa spółek kraju, w którym spółka jest zarejestrowana. Kwota nie może być uznana za zagraniczny zwrot z kapitału, jeśli może zostać odliczona od podatku przez spółkę zagraniczną w świetle prawa podatkowego kraju spółki.

Jeśli ma miejsce zagraniczny zwrot z kapitału, kwota przypadająca posiadaczowi tytułów uczestnictwa pomniejsza koszt podstawowy inwestycji. W przypadku, gdy zagraniczny zwrot z kapitału przewyższa wydatki poniesione w związku z pozyskaniem tytułów uczestnictwa, których dotyczy dany zagraniczny zwrot, nadwyżka jest traktowana jako zysk kapitałowy w roku podatkowym, w którym zagraniczny zwrot z kapitału jest uzyskany lub należny (cokolwiek nastąpi wcześniej), zgodnie ze zwolnieniem członkowskim podobnym do całkowitego umorzenia wspomnianego poniżej.

Zagraniczny zwrot z kapitału wynikający z całkowitego umorzenia tytułów uczestnictwa inwestora będzie prawdopodobnie uznany za zdarzenie zbycia i będzie kwalifikować się do zwolnienia członkowskiego, o ile inwestor posiada co najmniej 10% kapitału zakładowego i praw głosu spółki, pod warunkiem że wykup tytułów uczestnictwa następuje od osoby niebędącej rezydentem (inne niż spółka będąca kontrolowaną spółką zagraniczną (zgodnie z definicją) lub jakiegokolwiek osoby będącej osobą powiązaną w odniesieniu do osoby dokonującej zbycia tych udziałów). To zwolnienie z podatku od dochodów kapitałowych nie ma zastosowania między innymi do zbycia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym „programu zbiorowego inwestowania” prowadzonego poza RPA.

Rozdział 58 południowoafrykańskiej ustawy o podatku dochodowym (Income Tax Act) z 1962 roku nie odnosi się konkretnie do przychodów lub kwot narosłych, które nie stanowią zagranicznych zwrotów z kapitału (wg definicji) ani dywidend zagranicznych. W związku z tym do takich kwot będą miały zastosowanie ogólne zasady dotyczące przychodów i kwot narosłych.

Wykupy tytułów uczestnictwa będą kwalifikować się do zwolnienia członkowskiego, jeśli inwestor posiada co najmniej 10% kapitału zakładowego i praw głosu spółki od co najmniej 18 miesięcy. To zwolnienie z podatku od dochodów kapitałowych nie ma zastosowania między innymi do zbycia jakichkolwiek udziałów w kapitale zakładowym „programu zbiorowego inwestowania” prowadzonego poza RPA.

W zakresie, w jakim jakikolwiek inwestor z Republiki Południowej Afryki (będący spółką) otrzyma „nadzwyczajną dywidendę” wskutek odkupu tytułów uczestnictwa oraz posiadał „kwalifikowany udział” w zbytych tytułach uczestnictwa, mogą mieć zastosowanie określone zasady dotyczące „pozbawienia dywidendy” zaproponowane w ustawie zmieniającej przepisy podatkowe z 2017 roku.

W tym kontekście „nadzwyczajna dywidenda” obejmuje między innymi wielkość otrzymanej lub narosłej dywidendy w okresie 18 miesięcy przed zbyciem tytułów uczestnictwa albo z powodu bądź w konsekwencji zbycia tytułów uczestnictwa przekraczającą 15% wyższej wartości rynkowej zbytych tytułów uczestnictwa na dzień rozpoczynający okres 18 miesięcy albo na dzień zbycia.

„Kwalifikowany udział” oznacza bezpośredni lub pośredni udział (indywidualny lub wspólnie z powiązanymi osobami) w wysokości co najmniej 50% akcji zwykłych lub praw głosu; 20% akcji zwykłych lub praw głosu, jeśli żadna inna osoba nie posiada większości akcji zwykłych lub praw głosu albo 10% akcji zwykłych lub praw głosu, jeśli spółka jest notowana na giełdzie.

W stosownych przypadkach zasady dotyczące pozbawienia dywidendy będą mieć następujący skutek:

- W zakresie, w jakim tytuły uczestnictwa posiadano jako jednostki podlegające obrotowi, inwestor będzie zobowiązany do przekwalifikowania nadzwyczajnych dywidend, które otrzyma wskutek odkupu tytułów uczestnictwa, jako dochodu do zwykłych celów podatku dochodowego albo
- W zakresie, w jakim tytuły uczestnictwa posiadano na rachunku kapitałowym, inwestor będzie zobowiązany do zmiany przekwalifikowania nadzwyczajnej dywidendy, którą otrzyma wskutek odkupu tytułów uczestnictwa, jako przychodu do celów podatku od zysków kapitałowych.

Proponowana data wejścia w życie zmiany to 19 lipca 2017 roku i będzie ona obowiązywać w odniesieniu do każdego zbycia dokonanego w tym dniu lub później.

UWAGA: W niniejszym podsumowaniu konsekwencji podatkowych dla inwestorów południowoafrykańskich zwięźle przedstawiono sytuację podatkową na 31 października 2017 roku i służy ono tylko celom informacyjnym. Należy podkreślić, że w powyższym opisie sytuacji podatkowej w RPA nie uwzględniono proponowanych zmian w południowoafrykańskiej ustawie o podatku dochodowym (Income Tax Act). Inwestorzy powinni zasięgnąć porady własnych doradców podatkowych w związku z inwestycją w Fundusz, ponieważ konkretna sytuacja każdego inwestora określa wszystkie konsekwencje podatkowe wszelkich inwestycji w Fundusz.

SINGAPUR

Należy podkreślić, że dla inwestorów w Singapurze do Prospektu dołączono uzupełniający prospekt singapurski. Ten uzupełniający prospekt singapurski zawiera informacje lokalne specyficzne dla Singapuru.

SZWECJA

Rejestracja i nadzór

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym zarejestrowanym w Luksemburgu 15 czerwca 1990 roku.

Na mocy regulacji szwedzkiego organu nadzoru finansowego (Finansinspektionen) z 18 grudnia 1995 roku oraz 27 października 2005 roku Fundusz jest uprawniony do sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa w ofercie publicznej w Szwecji.

W poniższych informacjach przedstawiono udogodnienia dostępne dla inwestorów o statusie rezydenta w Szwecji oraz procedury mające zastosowanie do obrotu Tytułami Uczestnictwa w Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Zmiany Prospektu, regulaminu Funduszu lub jego statutu oraz wszelkie inne informacje będą udostępniane w biurach Przedstawiciela. Znaczące zmiany Prospektu, regulaminu Funduszu lub jego statutu zostaną przedłożone szwedzkiemu organowi nadzoru finansowego.

Przedstawiciel

Rada Dyrektorów Funduszu wyznaczyła spółkę Svenska Handelsbanken AB, Blasieholmstorg 12, SE-106 70 Sztokholm, Szwecja, na Przedstawiciela Funduszu w Szwecji. Agent płatności, miejsce wykonania oraz sąd w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa przeprowadzanych w Szwecji zostały ustanowione w zarejestrowanej siedzibie Przedstawiciela.

Procedury transakcyjne

Inwestorzy mogą przekazywać instrukcje (bezpośrednio lub przez swój bank lub innego pośrednika finansowego) Przedstawicielowi lub dowolnemu Dystrybutorowi wymienionemu w Prospekcie bądź centrali Spółki Zarządzającej. Inwestorzy mogą również zgłaszać Tytuły do wykupu i otrzymywać płatność za pośrednictwem Przedstawiciela.

FIL (Luxembourg) S.A. jest Dystrybutorem w Szwecji i występuje jako agent Głównego Dystrybutora, spółki FIL Distributors. Wszystkie instrukcje można kierować do Przedstawiciela, lub do spółki FIL (Luxembourg) S.A., na adres podany poniżej:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luksemburg
Telefon: (352) 250404 1
Faks: (352) 26 38 39 38.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że zlecenia nabycia Tytułów Uczestnictwa lub instrukcje zamiany jednej kategorii Tytułów na inną powinny być przekazywane Przedstawicielowi lub Dystrybutorowi na piśmie i w formie ustalonej przez Przedstawiciela lub Dystrybutora.

Formularze zleceń można uzyskać w Szwecji na żądanie u Przedstawiciela lub u Dystrybutora. Inwestorzy mogą składać zlecenia na Tytuły Uczestnictwa w każdej z głównych walut wymiennych. Jeżeli inwestor dokonuje transakcji w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego typu, kwota inwestycji przeliczona zostanie na Główną Walutę Transakcji przed realizacją nabycia. Podobnie inwestor może otrzymać środki ze sprzedaży w innej głównej walucie wymiennej, jak opisano w Prospekcie.

Dalsze informacje dotyczące Funduszu oraz procedur zapisu i umorzenia można uzyskać u Dystrybutora lub u Przedstawiciela w Szwecji.

Publikowanie cen

Ceny transakcyjne Tytułów Uczestnictwa Funduszu można uzyskać u każdego Dystrybutora lub u Przedstawiciela w Szwecji. Tytuły Uczestnictwa są notowane na luksemburskiej giełdzie papierów wartościowych. Wartości aktywów netto odpowiednich funduszy będą generalnie publikowane z adnotacją „plus opłaty” co najmniej dwa razy w miesiącu w gazecie Dagens Industri.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów Funduszu dysponują informacjami zawartymi w poniższym podsumowaniu odnośnie do niektórych konsekwencji szwedzkiego podatku związanych z posiadaniem Tytułów Uczestnictwa przez osoby fizyczne i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o statusie rezydenta dla celów podatkowych w Szwecji. Podsumowanie to ma na celu przekazanie jedynie ogólnych informacji. Podsumowanie nie obejmuje zagadnień podatku dochodowego w przypadkach utrzymywania Tytułów Uczestnictwa jako aktywów obrotowych w działalności gospodarczej ani posiadania Tytułów Uczestnictwa przez spółkę osobową. Zasady opodatkowania inwestorów zależą częściowo od ich konkretnej sytuacji. Przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu każdy inwestor powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego w sprawie konsekwencji podatkowych związanych z jego konkretną sytuacją wynikającą z posiadania Tytułów Uczestnictwa.

- a) W przypadku osób fizycznych dywidendy ogłaszane w związku z Tytułami Uczestnictwa i zyski kapitałowe osiągnane ze zbycia, konwersji lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa są klasyfikowane jako dochód kapitałowy i opodatkowane stawką 30%. Należy podkreślić, że zamiana Tytułów Uczestnictwa w jednym funduszu na Tytuły Uczestnictwa w innym funduszu traktowana jest jako zbycie Tytułów Uczestnictwa.
- b) W przypadku osób fizycznych straty kapitałowe z notowanych papierów wartościowych opodatkowanych, takich jak akcje, mogą z reguły być w całości odliczane od zysków kapitałowych ze wszystkich notowanych papierów wartościowych opodatkowanych jak akcje oraz od zysków kapitałowych z nienotowanych akcji. 70% straty przewyższającej tego typu zyski można odliczyć od innego dochodu kapitałowego. Jeśli w danym roku miałyby powstać strata netto w kategorii dochodów kapitałowych, taka strata netto może obniżyć podatek dochodowy ze stosunku pracy oraz z działalności gospodarczej, jak również podatek od nieruchomości. Obniżenie podatku jest możliwe na poziomie 30% straty netto, która nie przekracza 100 000 SEK, oraz na poziomie 21% straty netto dla każdej pozostałej części. Straty netto niepokryte przez te obniżki podatku nie mogą zostać przeniesione na następne lata podatkowe.

- c) W przypadku spółek z ograniczoną odpowiedzialnością cały dochód jest przypisywany do kategorii działalności gospodarczej i opodatkowany stawką 22%. Informacje na temat zdarzeń podatkowych znajdują się w punkcie a) powyżej.
- d) W odniesieniu do spółek z ograniczoną odpowiedzialnością straty kapitałowe z Tytułów Uczestnictwa utrzymywanych jako inwestycje kapitałowe mogą być odliczone tylko od zysków kapitałowych z papierów wartościowych opodatkowanych jak akcje. Straty kapitałowe nieodliczone od tego typu zysków mogą być przenoszone bez ograniczeń w czasie w celu obniżenia podobnych zysków kapitałowych w przyszłych okresach podatkowych.
- e) Inwestorzy indywidualni i korporacyjni muszą uwzględniać dochód nominalny w deklaracjach podatkowych w oparciu o wartość posiadanych inwestycji w funduszu. Dochód nominalny wynosi 0,4% wartości tytułów uczestnictwa funduszu na początku roku kalendarzowego. Dochód nominalny jest opodatkowany podatkiem dochodowym od inwestycji według stawki wynoszącej 30% dla osób fizycznych i 22% dla inwestorów korporacyjnych.
- f) Istnieje możliwość zastosowania wybranych zasad opodatkowania dochodów kapitałowych i wypłat dywidend dla osób fizycznych. W przypadku aktywów zdeponowanych na inwestycyjnym koncie oszczędnościowym („investeringssparkonto”) zyski i dywidendy nie podlegają opodatkowaniu. Zamiast tego właściciel konta musi zadeklarować dochód nominalny w oparciu o średnią wartość konta w ciągu roku. Dochód nominalny jest powiązany ze stopą procentową obligacji rządowych na koniec listopada poprzedniego roku. W roku dochodowym 2017 dochód nominalny wynosił 1,254%. Dochód nominalny jest opodatkowany stawką podatku dochodowego od inwestycji w wysokości 30%.
- W przypadku osób fizycznych, które podjęły decyzję o wyborze tych zasad opodatkowania, punkty a) i b) powyżej nie mają zastosowania. Ponadto nie będą one deklarować dochodu nominalnego opisanego w punkcie e) powyżej.
- g) Specyficzne konsekwencje podatkowe mogą dotyczyć niektórych kategorii spółek, np. funduszy inwestycyjnych.
- h) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment Prospektu dotyczący opodatkowania, w którym zostały przedstawione dodatkowe konsekwencje podatkowe dotyczące inwestorów. Inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu. Przepisy podatkowe i ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulec zmianie.

Dokumenty dostępne do wglądu

Statut (z późniejszymi zmianami) udostępniany jest w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów, Spółki Zarządzającej i u Przedstawiciela w Szwecji. Egzemplarze Prospektu, najnowsze KIID i najnowsze zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie roczne z zestawieniami oraz niezbadane sprawozdanie półroczne z zestawieniami Funduszu można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów i Spółki Zarządzającej oraz u Przedstawiciela w Szwecji.

TAJWAN

Należy podkreślić, że istnieje prospekt częściowy dla inwestorów na Tajwanie. Tego typu prospekt częściowy zawiera informacje lokalne specyficzne dla Tajwanu.

WIELKA BRYTANIA

Rejestracja i nadzór

Fundusz podlega przepisom artykułu 264 ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 roku (Financial Services and Markets Act). Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że transakcje Tytułami Uczestnictwa w Funduszu oraz ich posiadanie nie będą objęte regulacjami systemu gwarantowania usług finansowych (Financial Services Compensation Scheme) ani żadnymi podobnymi gwarancjami w Luksemburgu.

Niniejszy Prospekt należy odczytywać w połączeniu z KIID. Stanowią one razem bezpośrednią ofertę w ramach promocji finansowej (ang. „direct offer financial promotion”) i inwestor brytyjski składający zlecenie na Tytuły Uczestnictwa na podstawie tych dokumentów nie będzie miał prawa do anulowania ani wycofania tego zlecenia na mocy przepisów dotyczących odstępowania od transakcji i odwoływania ich zawartych w prawnym kompendium operacji finansowych (Conduct of Business Sourcebook) wydanym przez brytyjski organ nadzoru finansowego Financial Conduct Authority (FSA), jeśli zlecenie takie zostało zaakceptowane przez Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii (jak zdefiniowano poniżej). Prawa do odstąpienia nie powstają także w przypadku zawierania bezpośrednich transakcji ze Spółką Zarządzającą bądź z każdym innym Dystrybutorem. Prawa do odstąpienia przysługują zgodnie z przepisami FCA dla zleceń składanych za pośrednictwem nadzorowanych pośredników finansowych.

Prospekt, KIID oraz niniejsze informacje zostaną udostępnione w Wielkiej Brytanii przez FIL Pensions Management, spółkę upoważnioną i nadzorowaną przez urząd Financial Conduct Authority.

Przedstawiciel w Wielkiej Brytanii

W imieniu Funduszu Spółka Zarządzająca wyznaczyła spółkę FIL Pensions Management na Przedstawiciela Funduszu w Wielkiej Brytanii. Spółka FIL Pensions Management jest upoważniona i nadzorowana przez urząd Financial Conduct Authority.

Skargi i reklamacje dotyczące Funduszu można składać u Przedstawiciela w Wielkiej Brytanii w celu przekazania do Funduszu.

Procedury transakcyjne

Globalny Dystrybutor wyznaczył spółkę Financial Administration Services Limited do działania w charakterze Dystrybutora Tytułów Uczestnictwa Funduszu dla wszystkich klientów detalicznych w Wielkiej Brytanii. Spółka Financial Administration Services Limited jest upoważniona i nadzorowana przez urząd Financial Conduct Authority.

Globalny Dystrybutor wyznaczył spółkę FIL Pensions Management do działania w charakterze Dystrybutora Tytułów Uczestnictwa Funduszu w Wielkiej Brytanii dla inwestorów w Wielkiej Brytanii, którzy nie są inwestorami detalicznymi.

FIL Pensions Management	Financial Administration Services Limited
Oakhill House	Oakhill House
130 Tonbridge Road	130 Tonbridge Road
Hildenborough	Hildenborough
Kent TN11 9DZ	Kent TN11 9DZ
Telefon: 0800 414181 (profesjonalni doradcy)	(44) 1732 777377
Faks: 01732 777262	(44) 1732 777262

Dla celów niniejszej sekcji „Wielka Brytania”, spółka Financial Administration Services Limited oraz spółka FIL Pensions Management będą odrębnie lub łącznie zwane „Dystrybutorem w Wielkiej Brytanii” lub „Dystrybutorami w Wielkiej Brytanii”.

Zlecenia zapisów na Tytuły Uczestnictwa, ich umorzenia lub zamiany można składać, w przypadku inwestorów detalicznych w Wielkiej Brytanii, w spółce Financial Administration Services Limited lub, w przypadku inwestorów w Wielkiej Brytanii, którzy nie są inwestorami detalicznymi, w spółce FIL Pensions Management zarówno na piśmie, jak i telefonicznie (z zastrzeżeniem ograniczenia dla pierwszego zapisu danego inwestora, który musi być złożony na formularzu zlecenia) pod podanymi wyżej numerami telefonów. Inwestor może również składać zlecenia przy użyciu faksu, jeśli przekazał odpowiednie upoważnienie (znajdujące się na formularzu zlecenia). Formularze zleceń są dostępne na żądanie u Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii.

Opis postępowania inwestora przy zakupie, zamianie czy sprzedaży Tytułów Uczestnictwa w Funduszu oraz odpowiednie procedury rozliczeniowe są zawarte w formularzu zlecenia. Wszystkie transakcje Tytułami Uczestnictwa odbywają się na bazie forward pricing (przyszłej wartości aktywów). Oznacza to, z zastrzeżeniem tymczasowego zawieszenia transakcji Tytułami Uczestnictwa, że zlecenia zapisu na Tytuły, ich zamiany lub umorzenia otrzymane przez Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii w dniu o normalnych godzinach pracy przed 15:00 czasu brytyjskiego lub 12:00 dla funduszy o niestandardowym czasie realizacji transakcji będą, w Dniu Wyceny, wykonywane tego dnia z zastosowaniem kolejnej obliczonej Wartości aktywów netto (wraz z odpowiednią opłatą za sprzedaż lub zamianę).

Inwestorzy mogą składać zlecenia na Tytuły Uczestnictwa, płacąc funtami szterlingami lub inną główną walutą wymienną, jak opisano w Prospekcie. Jeżeli inwestor dokonuje transakcji w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego typu, kwota inwestycji przeliczona zostanie na Główną Walutę Transakcji przed realizacją nabycia. Podobnie inwestor może otrzymać środki z umorzenia w funtach szterlingach lub w innej głównej walucie wymiennej. Dla inwestorów brytyjskich dostępny jest plan systematycznego oszczędzania z minimalną miesięczną subskrypcją w wysokości 50 GBP przekazywaną przy użyciu polecenia zapłaty. Na żądanie dostępne są dalsze szczegóły.

Operacje wymiany walut związane z takimi transakcjami będą zwykle przeprowadzane w tym samym dniu roboczym w Wielkiej Brytanii, w którym otrzymano zlecenia.

Potwierdzenia transakcji są wystawiane zwykle w ciągu 24 godzin od ustalenia właściwych cen i kursów wymiany walut.

Dalszych informacji dotyczących Funduszu i odpowiednich procedur transakcyjnych można zasięgnąć u Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa w Funduszu można uzyskać u Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii. Wartości aktywów netto odpowiednich funduszy są publikowane w sposób ustalany okresowo przez Radę.

Opodatkowanie

Poniższe podsumowanie jest tylko ogólnym przewodnikiem dla potencjalnych inwestorów i nie stanowi ono porady podatkowej. Przyszłym inwestorom stanowczo zaleca się zasięgnięcie niezależnej profesjonalnej porady dotyczącej możliwego opodatkowania oraz innych zagadnień mogących mieć znaczenie w ich konkretnej sytuacji. Potencjalni inwestorzy powinni pamiętać, że poniższe informacje odnoszą się tylko do opodatkowania w Wielkiej Brytanii i są oparte na poradach uzyskanych przez Radę przy obecnym stanie przepisów i praktyki ich stosowania. Z tego powodu podlegają one ewentualnym kolejnym zmianom.

Rada Funduszu dysponuje informacjami o poniższych ogólnych konsekwencjach podatkowych dla inwestorów o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii i podlegających brytyjskim podatkom:

- a) Regulacje dotyczące opodatkowania funduszy zagranicznych (Offshore Funds (Tax) Regulations) z 2009 roku (z późniejszymi zmianami) („Regulacje”) stanowią, że w przypadku gdy inwestor o statusie rezydenta podatkowego w Wielkiej Brytanii posiada udziały w funduszu zagranicznym i gdy fundusz ten nie jest uznany za „fundusz składający raporty” podczas całego okresu posiadania tych udziałów przez inwestora, wszelki zysk (obliczany bez zastosowania ulgi indeksacyjnej) przypadający inwestorowi przy sprzedaży lub innego rodzaju zbyciu tych udziałów (łącznie ze zbyciem wynikającym z transakcji zamiany) będzie opodatkowany jako dochód, a nie jako zysk kapitałowy. Należy zauważyć, że z dniem 6 kwietnia 2013 r. przepisom określającym, czy osoba fizyczna posiada status rezydenta podatkowego w Wielkiej Brytanii, nadano moc ustawy. Te przepisy są znane pod nazwą „Testu określającego status rezydencji podatkowej” (Statutory Residence Test) i powinny umożliwić inwestorom (bądź ich doradcom) ustalenie statusu rezydencji podatkowej. Inwestorzy (lub ich doradcy) powinni obecnie stosować „Test określający status rezydencji podatkowej” w celu ustalenia, czy osoba fizyczna ma status rezydenta podatkowego w Wielkiej Brytanii.
- b) W artykule 355 ustawy TIOPA (Taxation (International and Other Provisions) Act) z 2010 r. zdefiniowano pojęcie „funduszu zagranicznego” na potrzeby stosowania Regulacji. Dla tych celów każdy ze składowych funduszy oraz typów Tytułów Uczestnictwa Funduszu będzie uznawany za osobny fundusz zagraniczny. Stosownie do tego każdy z oddzielnych funduszy i/lub typów Tytułów Uczestnictwa Funduszu musi niezależnie od innych uzyskać status „funduszu składającego raporty”.
- c) Dla celów Regulacji Królewski Urząd Skarbowy i Celny (HM Revenue & Customs, HMRC) przyznał status „funduszy składających raporty w Wielkiej Brytanii” wszystkim funduszom i typom Tytułów Uczestnictwa zarejestrowanym w Wielkiej Brytanii, począwszy od okresu rozpoczynającego się 1 maja 2010 r. lub, jeśli przypada później, w dniu pierwszej rejestracji funduszu/typu Tytułów Uczestnictwa do dystrybucji na rzecz posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących rezydentami Wielkiej Brytanii. Te regulacje podatkowe zastąpiły poprzednie regulacje, na mocy których wszystkie fundusze i typy Tytułów Uczestnictwa Funduszu zarejestrowane w Wielkiej Brytanii uzyskiwały status „funduszy dystrybucyjnych” w okresach przypadających przed rokiem zakończonym 30 kwietnia 2010 r. lub obejmujących ten rok (patrz też punkt e) poniżej). Należy zwrócić uwagę, że nie ma żadnych gwarancji, iż te fundusze lub typy Tytułów Uczestnictwa pozostaną w taki sposób zakwalifikowane. Jednak po uzyskaniu od HMRC statusu „funduszu składającego raporty” dla każdego funduszu/typu Tytułów Uczestnictwa status ten pozostanie w mocy dla wszystkich kolejnych okresów pod warunkiem spełnienia corocznych wymagań sprawozdawczych określonych w Regulacjach. Rada Dyrektorów podejmuje się prowadzić fundusz w sposób, który zapewni stosownym funduszom/typom Tytułów Uczestnictwa zgodność z corocznymi wymaganiami stawianymi przez brytyjskie regulacje dotyczące funduszy składających raporty.
- d) Na mocy Regulacji wszystkie „fundusze składające raporty” są zobowiązane do corocznego ujawniania inwestorom i HMRC „całkowitego dochodu podlegającego zgłoszeniu” powstającego w każdym zakwalifikowanym funduszu/typie Tytułów Uczestnictwa, aby utrzymać status „funduszu składającego raporty”. Udziałowcy o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii utrzymujący swoje udziały na koniec okresu sprawozdawczego, którego dotyczy zgłoszony dochód, będą podlegali podatkowi dochodowemu od osób fizycznych lub prawnych od wyższej z dwóch wartości – wszystkich wypłaconych środków pieniężnych lub pełnej zgłoszonej kwoty z odpowiednich posiadanych funduszy lub typów Tytułów Uczestnictwa. Należy zauważyć, termin powstania zobowiązania podatkowego dla inwestorów w związku z nadwyżką dochodu podlegającego zgłoszeniu w stosunku do wypłat środków pieniężnych przypada 6 miesięcy po zakończeniu okresu obrachunkowego funduszu.

- e) W przypadku posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących właścicielami udziałów w jednym lub większej liczbie funduszy w okresach sprawozdawczych do okresu kończącego się 30 kwietnia 2010 roku włącznie, kwalifikacja „funduszu składającego raporty” będzie miała zastosowanie zgodnie z przepisami przejściowymi w Regulacjach, które obejmują fundusze uprzednio zakwalifikowane jako „fundusze dystrybucyjne” na potrzeby brytyjskich podatków. W szczególności fundusze dystrybucyjne i takie typy Tytułów Uczestnictwa Funduszu zarejestrowane w Wielkiej Brytanii i kwalifikowane we wszystkich okresach sprawozdawczych do 30 kwietnia 2010 roku jako „fundusze dystrybucyjne” będą traktowane jako posiadające w tych okresach status „funduszu składającego raporty” na potrzeby stosowania Regulacji. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa, którzy mają udziały w funduszach/typach Tytułów Uczestnictwa niezakwalifikowanych uprzednio jako „fundusze dystrybucyjne” do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii, będą traktowani jako właściciele udziałów w „funduszach zagranicznych nieskładających raportów” w rozumieniu Regulacji i, jako tacy, będą podlegali podatkowi dochodowemu od osób fizycznych lub prawnych od wszelkich „zagranicznych zysków kapitałowych”, które powstały w następstwie zbycia tych udziałów.
- f) Z zastrzeżeniem ustępu (a) powyżej zyski kapitałowe wynikające ze zbycia Tytułów Uczestnictwa przez osoby fizyczne będą podlegały podatkowi od zysków kapitałowych, jeśli wraz z innymi dochodami netto przekroczą kwotę zwolnienia rocznego wynoszącą 11 300 GBP w roku podatkowym zakończonym 5 kwietnia 2018 roku. Obowiązującą stawką podatku od zysków kapitałowych dla inwestorów niebędących osobami prawnymi jest obecnie stawka liniowa w wysokości 18% dla podatników nieprzekraczających podstawowego progu podatkowego oraz 28% dla podatników objętych wyższą/dodatkową stawką podatku dochodowego. W przypadku spółek w większości przypadków zyski wynikające ze zbycia Tytułów Uczestnictwa (po odliczeniu ulgi indeksacyjnej) będą podlegały podatkowi od osób prawnych. Podstawowa stawka podatku od osób prawnych wynosi obecnie 19%, obniżając się do 17% od 1 kwietnia 2020 r. W kolejnych latach finansowych mogą obowiązywać inne stawki podatkowe.
- g) Dywidendy podlegające brytyjskiemu podatkowi dochodowemu otrzymane przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa bądź reinwestowane w ich imieniu w inne Tytuły Uczestnictwa lub zgłoszony dochód przewyższający dywidendy otrzymane przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa – jako środki pochodzące z zarejestrowanych funduszy zagranicznych, które inwestują w większości w akcje – będą obciążone podatkiem dochodowym jak dywidendy od spółek bez statusu brytyjskiego rezydenta. Dochody te powinny zostać zgłoszone w deklaracji podatkowej inwestora i zostaną opodatkowane stosowną stawką podatku dochodowego. Stawka będzie wynosić 7,5% dla podatników podlegających podstawowej stawce podatkowej, 32,5% dla podatników podlegających wyższej stawce podatkowej oraz 38,1% dla podatników podlegających dodatkowej stawce podatkowej. Od 5 kwietnia 2017 roku nowa ulga podatkowa z tytułu dywidendy w wysokości 5000 GBP zastąpi niepodlegającą zwrotowi ulgę podatkową w wysokości 10%. Dochód netto wyższy niż 150 000 GBP w roku finansowym będzie podlegał podatkowi w wysokości 37,5%.
- h) Należy podkreślić, że gdy 60% lub więcej aktywów funduszu inwestowane jest w produkty oprocentowane, osoby fizyczne otrzymujące wypłaty i/lub zgłoszony dochód będą traktowane na potrzeby brytyjskich celów podatkowych jako otrzymujące dochód z odsetek, a nie dywidendy. Oznacza to, że będą stosowane stawki podatkowe dla dochodu z odsetek; aktualna stawka wyjściowa 0% (dotyczy tylko zysków z oszczędności i obejmuje zyski w wysokości do 5000 GBP za rok podatkowy zakończony do 5 kwietnia 2018 r.), stawka podstawowa 20%, stawka podwyższona 40% oraz dodatkowa stawka 45% wprowadzona od dochodów przed opodatkowaniem wyższych niż 150 000 GBP) oraz nie będą miały zastosowania odliczenia podatkowe. Zostanie to odnotowane w raporcie przeznaczonym dla inwestorów w przypadku funduszy uważanych za „fundusze obligacji” dla celów podatkowych w Wielkiej Brytanii, do których mają zastosowanie powyższe zasady.
- i) Porozumienia dotyczące wyrównania dochodów obowiązują w odniesieniu do wszystkich typów Tytułów Uczestnictwa we wszystkich funduszach. W wyniku tej sytuacji, poza opisanymi wyjątkami, w przypadku rozdziału dochodów lub dochodu podlegającego opodatkowaniu uzyskanego po 1 maja 2010 roku posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący rezydentami Wielkiej Brytanii dla celów podatkowych prawdopodobnie nie będą podlegać podatkowi od pierwszego rozdziału dochodów ani od zgłoszonego dochodu przypisanego po emisji Tytułów Uczestnictwa w zakresie, w jakim została im zadeklarowana kwota wyrównawcza odpowiadająca dochodowi narosłemu w dniu subskrypcji – taka kwota wyrównawcza zostanie zamiast tego odjęta od kosztu bazowego ich Tytułów Uczestnictwa.
- j) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący osobami fizycznymi o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii powinni zwrócić uwagę na postanowienia w rozdziale 2 części 13 ustawy o podatku dochodowym (Income Tax Act) z 2007 roku. Postanowienia te skierowane są przeciwko unikaniu podatku dochodowego poprzez transakcje polegające na transferze aktywów lub dochodu do osób (także prawnych) zamieszkałych lub posiadających siedzibę poza Wielką Brytanią. Mogą one spowodować powstanie zobowiązania podatkowego w odniesieniu do wszelkich nierozdzielonych dochodów oraz zysków Funduszu w stosunku rocznym. Wobec rozdziału dochodu od polityki sprawozdawczej Funduszu nie przewiduje się, aby postanowienia te miały jakikolwiek istotny wpływ na posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących osobami fizycznymi o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii. Uregulowania te nie zmiernają w kierunku opodatkowania zysków kapitałowych.
- k) Zwraca się też uwagę inwestorów o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii (którzy ponadto, będąc osobami fizycznymi, posiadają stałą siedzibę w Wielkiej Brytanii) na postanowienia w artykule 13 ustawy o opodatkowaniu zysków kapitałowych (Taxation of Chargeable Gains Act) z 1992 roku („Artykuł 13”). Na mocy tych postanowień, tam gdzie zysk podlegający opodatkowaniu przypada spółce niebędącej rezydentem w Wielkiej Brytanii, która jednak jako rezydent byłaby spółką zamkniętą, dana osoba może być traktowana tak, jak gdyby przypadła jej proporcjonalna część tego zysku podlegającego opodatkowaniu obliczona w stosunku do jej udziałów w spółce. Na osobę taką nie można jednak nałożyć zobowiązania na mocy Artykułu 13, jeżeli z proporcji tej nie wynika przekroczenie jednej czwartej części zysku.
- l) Dywidendy otrzymane przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa podlegających brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych bądź reinwestowane w ich imieniu w inne Tytuły Uczestnictwa będą traktowane jak zwykle dochody. W przypadku posiadaczy Tytułów Uczestnictwa podlegających brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych większość form zagranicznych dywidend będzie zwolniona od obciążeń brytyjskiego podatku po warunkiem objęcia ich jednym ze zwolnionych typów dystrybucji wymienionych w części 9A ustawy o podatku od osób prawnych (Corporation Tax Act) z 2009 roku. Zwraca się uwagę posiadaczy Tytułów Uczestnictwa będących osobami prawnymi na rozdział 3 część 6 ustawy o podatku od osób prawnych (Corporation Tax Act) z 2009 roku, według którego istotne udziały spółek w funduszach zagranicznych mogą być uznane za stanowiące stosunek pożyczkowy o konsekwencji prowadzącej do obciążania wszystkich zysków i strat z istotnych udziałów podatkiem od osób prawnych zgodnie z wyceną rachunkową na bazie wartości godziwej. Odpowiednie przepisy stosowane są w przypadku, gdy wartość rynkowa oprocentowanych papierów wartościowych i innych kwalifikujących inwestycji funduszu obejmuje więcej niż 60% wartości wszystkich inwestycji tego funduszu w dowolnym momencie okresu sprawozdawczego.

- m) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący osobami prawnymi o statusie rezydenta w Wielkiej Brytanii powinni zwrócić uwagę, że część 9A ustawy TIOPA z 2010 r. wprowadziła szeroko zakrojoną reformę brytyjskich przepisów dotyczących kontrolowanych spółek zagranicznych, która, jeżeli spełnione zostaną określone warunki, może mieć wpływ na posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu będących osobami prawnymi w Wielkiej Brytanii. W myśl tych postanowień spółki posiadające status rezydenta w Wielkiej Brytanii mogą być objęte podatkiem od osób prawnych od zysków uzyskanych przez spółki nieposiadające statusu rezydenta, które są kontrolowane przez osoby posiadające status brytyjskiego rezydenta i w których takie osoby mają „istotny udział”. Jeśli spółka spełnia definicję kontrolowanej spółki zagranicznej, przypisanie zysków podlegających opodatkowaniu inwestorom będącym osobami prawnymi zostanie określone w zakresie, w jakim takich zysków nie można zmniejszyć za pomocą żadnego z dostępnych zwolnień. Ryzyko znalezienia się w sytuacji, w której mają zastosowanie brytyjskie przepisy dotyczące kontrolowanych spółek zagranicznych, zależeć będzie w znacznej mierze od składu Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w Funduszu. Każdemu posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa będącemu osobą prawną zaniepokojonemu tym, że takie postanowienia mogą mieć zastosowanie, zaleca się zasięgnięcie niezależnej porady.
- n) Inwestorzy będący firmami ubezpieczeniowymi objętymi zobowiązaniami brytyjskiego opodatkowania osób prawnych utrzymujący Tytuły Uczestnictwa w Funduszu na potrzeby swoich długoterminowych celów biznesowych (innych niż działalność emerytalna) będą podlegali domniemaniu zbycia i natychmiastowego ponownego nabycia tych Tytułów Uczestnictwa na koniec każdego okresu sprawozdawczego.
- o) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment dotyczący opodatkowania w części III Prospektu, w którym przedstawione zostały dalsze skutki podatkowe dotyczące inwestorów. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa Funduszu. Przepisy podatkowe i ich praktyczne zastosowanie oraz poziomy opodatkowania mogą w przyszłości ulec zmianie.

Dokumenty dostępne do wglądu

Statut Funduszu (z późniejszymi zmianami) wraz z innymi dokumentami wymienionymi w części I Prospektu, 1 „Informacje na temat Funduszu”, są dostępne do wglądu bezpłatnie w powszednie dni tygodnia (z wyłączeniem świąt) podczas normalnych godzin pracy w siedzibie Funduszu, w oddziałach Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii. Ponadto egzemplarze Prospektu, najnowsze KIID i najnowsze zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie roczne z zestawieniami oraz niezbadane sprawozdanie półroczne z zestawieniami Funduszu można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu i w oddziałach Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii i Spółki Zarządzającej.

Prowizje/opłaty

Cena Tytułów Uczestnictwa w Funduszu będzie ustalona na bazie Wartości aktywów netto Tytułów Uczestnictwa danego funduszu powiększonej o opłatę wstępną na typ tytułu uczestnictwa zgodnie z opisem w sekcji 2.1 Typy Tytułów Uczestnictwa w Części 2 Prospektu. Przy zamianie zostanie naliczona opłata wynosząca do 1,00% Wartości aktywów netto emitowanych Tytułów Uczestnictwa. Aby uzyskać szczegółowe informacje, należy zapoznać się z punktem 2.2.3. „Jak zamieniać Tytuły Uczestnictwa?” w części II Prospektu.

Jednak zamiast powyższej opłaty wstępnej spółka Financial Administration Services Limited może zastosować opłatę za usługi. Dalsze szczegóły zostaną podane w formularzu zlecenia.

Część lub całość opłaty wstępnej może zostać wykorzystana przez Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii w celu opłacenia pośredników, u których Tytuły Uczestnictwa nabywane są na poziomie nieprzekraczającym stawki opłaty wstępnej. W przypadku zamiany inwestycji między funduszami licencjonowanemu pośrednikowi zaangażowanemu w transakcję może być należna prowizja na poziomie nieprzekraczającym stawki opłaty za zamianę. W zależności od wartości udziału może być również naliczona stała prowizja dla pośredników. Wszystkie szczegóły można uzyskać na żądanie u swego pośrednika.

Dalszych informacji dotyczących Funduszu i odpowiednich procedur transakcyjnych można zasięgnąć u Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii.

WŁOCHY

Procedury wypłaty

Różne procedury mogą mieć zastosowanie do obrotu Tytułami Uczestnictwa we Włoszech (w tym między innymi do opłat i minimalnych kwot inwestycji). Procedury te zostały opisane we włoskim formularzu zapisu, który należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem.

Należy pamiętać, że mogą powstać dodatkowe koszty związane z usługami świadczonymi przez pośredników w ramach lokalnego modelu dystrybucji stosownie do lokalnych wymogów nadzorczych.

Inwestor nie musi nabywać Tytułów Uczestnictwa w ramach pojedynczych rozliczeń, lecz może korzystać np. z planów oszczędnościowych. Może również upoważnić lokalnego agenta płatności do zakupu Tytułów Uczestnictwa w jego (inwestora) imieniu. Dodatkowe informacje na ten temat można znaleźć we włoskim formularzu subskrypcji.

ZAŁĄCZNIK II

LISTA TYPÓW TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Lista typów Tytułów Uczestnictwa i powiązane informacje podane poniżej obowiązują od dnia 19 marca 2019 r. Lista ta może być okresowo aktualizowana. Pełną listę wszystkich dostępnych typów Tytułów Uczestnictwa można uzyskać bezpłatnie na żądanie w siedzibie Funduszu w Luksemburgu. Określone typy Tytułów Uczestnictwa mogą podlegać działaniom przedsiębiorstw. Więcej informacji na ten temat funduszy znajduje się w Części I Prospektu.

Inwestorzy powinni sprawdzić, czy Tytuły Uczestnictwa, których zakupem są zainteresowani, zostały w ich jurysdykcji zarejestrowane do publicznej dystrybucji.

Dalsze informacje na temat Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie (I-VMF, Y-VMF) są zawarte w Części IV Prospektu „Informacje administracyjne, opłaty i koszty”, a także w sekcji „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie” w Części II. Należy zauważyć, że w przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa podlegających Zmiennej opłacie za zarządzanie występuje Opłata podstawowa i Element zmienny. Roczna Opłata za zarządzanie podana w poniższej tabeli obejmuje Opłatę podstawową. Historyczne stawki Zmiennej opłaty za zarządzanie stosowane w przypadku każdego typu Tytułów Uczestnictwa są dostępne na żądanie w siedzibie Funduszu.

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - ASEAN Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420474	1.50		1	09/04/2014
FF - ASEAN Fund A-ACC-HKD	LU0737861269	1.50			09/02/2012
FF - ASEAN Fund A-ACC-USD	LU0261945553	1.50			25/09/2006
FF - ASEAN Fund A-SGD	LU0251143029	1.50			15/05/2006
FF - ASEAN Fund A-USD	LU0048573645	1.50			01/10/1990
FF - ASEAN Fund E-ACC-EUR	LU0840140791	1.50	0.75		07/11/2012
FF - ASEAN Fund I-ACC-USD	LU1560649987	0.80			20/02/2017
FF - ASEAN Fund Y-ACC-USD	LU0346390510	0.80			25/03/2008
FF - ASEAN Fund Y-USD	LU0936575439	0.80			25/09/2013
FF - America Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU0963029086	1.50		1	30/08/2013
FF - America Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392767	1.50		1	05/11/2013
FF - America Fund A-ACC-EUR	LU0251127410	1.50			03/07/2006
FF - America Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0945775517	1.50		1	12/07/2013
FF - America Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU0979392684	1.50		1	05/11/2013
FF - America Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0959717173	1.50		1	30/09/2013
FF - America Fund A-ACC-SEK	LU1190411634	1.50			24/02/2015
FF - America Fund A-ACC-USD	LU0251131958	1.50			03/07/2006
FF - America Fund A-EUR	LU0069450822	1.50			16/02/2004
FF - America Fund A-GBP	LU0251120670	1.50			26/06/2006
FF - America Fund A-SGD	LU0251142724	1.50			15/05/2006
FF - America Fund A-SGD (hedged)	LU0742534661	1.50		1	12/03/2012
FF - America Fund A-USD	LU0048573561	1.50			01/10/1990
FF - America Fund D-ACC-EUR	LU1387833160	1.50	0.50		15/04/2016
FF - America Fund E-ACC-EUR	LU0115759606	1.50	0.75		01/09/2000
FF - America Fund I-ACC-EUR	LU1642889353	0.80			11/07/2017
FF - America Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU1355508760	0.80		1	08/02/2016
FF - America Fund I-ACC-USD	LU1243244081	0.80			24/06/2015
FF - America Fund SR-ACC-SGD	LU1235257950	1.30			12/06/2015
FF - America Fund SR-ACC-SGD (hedged)	LU1235260079	1.30		1	12/06/2015
FF - America Fund SR-ACC-USD	LU1235258255	1.30			12/06/2015
FF - America Fund W-ACC-GBP	LU1033662245	0.80			11/03/2014
FF - America Fund W-ACC-GBP (hedged)	LU1550162488	0.80		1	23/01/2017
FF - America Fund X-ACC-USD	LU1858163972	0.00			25/07/2018
FF - America Fund Y-ACC-EUR	LU0755218046	0.80			13/03/2012
FF - America Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0963540371	0.80		1	16/09/2013
FF - America Fund Y-ACC-USD	LU0318939179	0.80			22/10/2007
FF - America Fund Y-EUR	LU0951202539	0.80			12/09/2013
FF - America Fund Y-EUR (hedged)	LU1064925149	0.80		1	23/05/2014
FF - America Fund Y-USD	LU1064925735	0.80			23/05/2014
FF - America Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690091	0.70			09/05/2018

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - America Fund Y-VMF-ACC-USD	LU1781690174	0.70			09/05/2018
FF - American Diversified Fund A-ACC-EUR	LU0261960354	1.50			25/09/2006
FF - American Diversified Fund A-USD	LU0187121727	1.50			01/03/2004
FF - American Diversified Fund Y-ACC-USD	LU0346390437	0.80			17/03/2008
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR	LU0275692696	1.50			04/12/2006
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0346393456	1.50		1	10/03/2008
FF - American Growth Fund A-ACC-USD	LU0275693405	1.50			04/12/2006
FF - American Growth Fund A-USD	LU0077335932	1.50			30/06/1997
FF - American Growth Fund E-ACC-EUR	LU0115760109	1.50	0.75		01/09/2000
FF - American Growth Fund I-ACC-Euro	LU1955085425	0.80			27/02/2019
FF - American Growth Fund W-ACC-GBP	LU1235295885	0.80			24/06/2015
FF - American Growth Fund W-ACC-GBP (hedged)	LU1955085771	0.80		1	27/02/2019
FF - American Growth Fund Y-ACC-EUR	LU1338166587	0.80			25/01/2016
FF - American Growth Fund Y-ACC-USD	LU0318939252	0.80			22/10/2007
FF - American Growth Fund Y-USD	LU0949332265	0.80			09/10/2013
FF - Asia Focus Fund A-ACC-EUR	LU0261946445	1.50			25/09/2006
FF - Asia Focus Fund A-ACC-NOK	LU1808853409	1.50			25/04/2018
FF - Asia Focus Fund A-ACC-USD	LU0261947096	1.50			25/09/2006
FF - Asia Focus Fund A-EUR	LU0069452877	1.50			16/02/2004
FF - Asia Focus Fund A-GBP	LU0251126107	1.50			26/06/2006
FF - Asia Focus Fund A-SGD	LU0251144936	1.50			15/05/2006
FF - Asia Focus Fund A-USD	LU0048597586	1.50			01/10/1990
FF - Asia Focus Fund C-USD	LU0324710481	1.50	1.00		05/11/2007
FF - Asia Focus Fund E-ACC-EUR	LU0115768185	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Asia Focus Fund I-ACC-EUR	LU1400167562	0.80			05/05/2016
FF - Asia Focus Fund I-ACC-USD	LU1777188829	0.80			28/02/2018
FF - Asia Focus Fund SR-ACC-SGD	LU1235261630	1.30			12/06/2015
FF - Asia Focus Fund W-ACC-GBP	LU1033664456	0.80			11/03/2014
FF - Asia Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0880599641	0.80			04/02/2013
FF - Asia Focus Fund Y-ACC-USD	LU0318941159	0.80			22/10/2007
FF - Asia Focus Fund Y-EUR	LU0951203347	0.80			12/09/2013
FF - Asia Focus Fund Y-USD	LU0936582054	0.80			09/10/2013
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420714	1.50		1	09/04/2014
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-MINC(G)-HKD	LU1119993845	1.50			16/10/2014
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-MINC(G)-USD	LU0877626530	1.50			24/01/2013
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-USD	LU0205439572	1.50			16/12/2004
FF - Asia Pacific Dividend Fund Y-ACC-SGD	LU1046422843	0.80			09/04/2014
FF - Asia Pacific Dividend Fund Y-ACC-USD	LU1273509064	0.80			20/08/2015
FF - Asia Pacific Dividend Fund Y-USD	LU1295424540	0.80			05/10/2015
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1846738604	1.25		3	11/07/2018
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-USD	LU1366333414	1.25			31/05/2016
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU1560650480	1.25		3	23/02/2017
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1883994102	1.25		3	12/12/2018
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1509826936	1.25			22/11/2016
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1439102457	1.25			23/02/2017
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-USD	LU1439102374	1.25			23/02/2017
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund A-QINC(G)-EUR (EUR/USD hedged)	LU1846738869	1.25		3	11/07/2018

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko 3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1846738786	1.25	0.60	3	11/07/2018
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund E-QINC(G)-EUR (EUR/USD hedged)	LU1846738943	1.25	0.60	3	11/07/2018
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0345361124	1.50			18/02/2008
FF - Asia Pacific Opportunities Fund E-ACC-EUR	LU0345362106	1.50	0.75		18/02/2008
FF - Asia Pacific Opportunities Fund I-ACC-EUR	LU1689651096	0.80			27/09/2017
FF - Asia Pacific Opportunities Fund I-ACC-USD	LU0820712619	0.80			20/09/2012
FF - Asia Pacific Opportunities Fund Y-ACC-EUR	LU0345362361	0.80			18/02/2008
FF - Asia Pacific Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU1116431138	0.80			08/10/2014
FF - Asia Pacific Opportunities Fund Y-EUR		0.80	0.00		27/03/2019
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-ACC-USD	LU1313547892	1.00			30/11/2015
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1345484106	1.00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1509826852	1.00			22/11/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1345483983	1.00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1345483041	1.00			29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1817858373	1.00		3	25/07/2018
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-USD	LU1345482746	1.00			29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1345483470	1.00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund Y-USD	LU1345484361	0.65			29/01/2016
FF - Asian Bond Fund A-ACC-USD	LU0605512275	0.75			18/04/2011
FF - Asian Bond Fund A-EUR (hedged)	LU0605512192	0.75		2	24/06/2015
FF - Asian Bond Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1371569549	0.75		2	03/03/2016
FF - Asian Bond Fund A-MDIST-USD	LU0605512432	0.75			18/04/2011
FF - Asian Bond Fund A-MINC(G)-HKD	LU1371569465	0.75			03/03/2016
FF - Asian Bond Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1420312487	0.75		2	13/06/2016
FF - Asian Bond Fund A-MINC(G)-USD	LU1371569200	0.75			03/03/2016
FF - Asian Bond Fund I-ACC-USD	LU1322385458	0.40			30/11/2015
FF - Asian Bond Fund I-QDIST-SGD (hedged)	LU1817858290	0.40		2	23/05/2018
FF - Asian Bond Fund Y-ACC-USD	LU0605512606	0.40			18/04/2011
FF - Asian Bond Fund Y-EUR (hedged)	LU1881786690	0.40		2	26/09/2018
FF - Asian Bond Fund Y-QDIST-USD	LU1284738405	0.40			15/09/2015
FF - Asian Equity Fund S-ACC-SGD	LU0605512861	0.80			07/06/2011
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0286668966	1.00			02/04/2007
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0566130646	1.00		2	06/12/2010
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-USD	LU0286668453	1.00			02/04/2007
FF - Asian High Yield Fund A-EUR (hedged)	LU0575482749	1.00		2	10/01/2011
FF - Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420631	1.00		2	09/04/2014
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-HKD	LU0532244745	1.00			18/08/2010
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-JPY (hedged)	LU0765273429	1.00		2	10/04/2012
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU0286669774	1.00		2	28/01/2010
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-USD	LU0286669428	1.00			02/04/2007
FF - Asian High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1235294219	1.00		2	03/06/2015
FF - Asian High Yield Fund A-MINC(G)-USD	LU0937949237	1.00			18/06/2013
FF - Asian High Yield Fund A-MINC-USD	LU0605512788	1.00			13/04/2011
FF - Asian High Yield Fund A-RMB (hedged)	LU0831375760	1.00		2	16/10/2012
FF - Asian High Yield Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0922333165	1.00	0.50	2	07/05/2013
FF - Asian High Yield Fund I-ACC-USD	LU1322385706	0.65			30/11/2015
FF - Asian High Yield Fund I-MDIST-USD	LU1235294300	0.65			03/06/2015
FF - Asian High Yield Fund W-ACC-GBP	LU1033662328	0.65			11/03/2014
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU1261430794	0.65			07/08/2015

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-SGD	LU1046422256	0.65			09/04/2014
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-USD	LU0370790650	0.65			21/07/2008
FF - Asian High Yield Fund Y-EUR (hedged)	LU0575482582	0.65		2	10/01/2011
FF - Asian High Yield Fund Y-MDIST-HKD	LU1273507365	0.65			20/08/2015
FF - Asian High Yield Fund Y-MDIST-SGD	LU1273507449	0.65			20/08/2015
FF - Asian High Yield Fund Y-MDIST-USD	LU1273507282	0.65			20/08/2015
FF - Asian High Yield Fund Y-MINC-USD	LU1284734750	0.65			15/09/2015
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU0702159772	1.50			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-SGD	LU1166156734	1.50			26/01/2015
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-USD	LU0702159699	1.50			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund A-EUR	LU0702159426	1.50			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund A-USD	LU0702159343	1.50			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund E-ACC-EUR	LU1116432292	1.50	0.75		08/10/2014
FF - Asian Smaller Companies Fund I-ACC-EUR	LU1961889240	0.80			13/03/2019
FF - Asian Smaller Companies Fund I-USD	LU1791708768	0.80			14/03/2018
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU1261430877	0.80			07/08/2015
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-GBP	LU0702160192	0.80			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-USD	LU0702159939	0.80			07/12/2011
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-EUR	LU1273507522	0.80			20/08/2015
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-USD	LU1273507795	0.80			20/08/2015
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR	LU0413542167	1.50			23/02/2009
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337569841	1.50		1	27/02/2013
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-SEK	LU1723455900	1.50			22/11/2017
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-USD	LU0261950983	1.50			25/09/2006
FF - Asian Special Situations Fund A-GBP	LU0251122882	1.50			26/06/2006
FF - Asian Special Situations Fund A-USD	LU0054237671	1.50			03/10/1994
FF - Asian Special Situations Fund Asijskich akcji A-ACC-CZK (hedged)	LU1213835512	1.50		1	16/04/2015
FF - Asian Special Situations Fund D-ACC-EUR	LU1387833913	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Asian Special Situations Fund E-ACC-EUR	LU0778324086	1.50	0.75		14/05/2012
FF - Asian Special Situations Fund I-ACC-EUR	LU1357938338	0.80			18/02/2016
FF - Asian Special Situations Fund I-ACC-SEK	LU1723463169	0.80			22/11/2017
FF - Asian Special Situations Fund I-ACC-USD	LU0807813265	0.80			20/02/2017
FF - Asian Special Situations Fund I-USD	LU1777189397	0.80			28/02/2018
FF - Asian Special Situations Fund SR-ACC-SGD	LU1235260665	1.30			12/06/2015
FF - Asian Special Situations Fund W-GBP	LU1235295968	0.80			24/06/2015
FF - Asian Special Situations Fund Y-ACC-EUR	LU1575864084	0.80			16/03/2017
FF - Asian Special Situations Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1777189124	0.80		1	28/02/2018
FF - Asian Special Situations Fund Y-ACC-USD	LU0346390601	0.80			17/03/2008
FF - Asian Special Situations Fund Y-USD	LU0936575603	0.80			25/09/2013
FF - Australia Fund A-ACC-AUD	LU0261950041	1.50			25/09/2006
FF - Australia Fund A-AUD	LU0048574536	1.50			06/12/1991
FF - Australia Fund I-ACC-USD	LU1808853821	0.80			25/04/2018
FF - Australia Fund Y-ACC-AUD	LU0346392649	0.80			25/03/2008
FF - Australian Dollar Cash Fund A-ACC-AUD	LU0766124985	0.40			15/01/2016
FF - Australian Dollar Cash Fund W-ACC-AUD	LU1303741588	0.20			15/01/2016
FF - China Consumer Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420391	1.50		1	09/04/2014
FF - China Consumer Fund A-ACC-EUR	LU0594300096	1.50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-ACC-HKD	LU0605514214	1.50			13/04/2011
FF - China Consumer Fund A-ACC-USD	LU0594300179	1.50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-EUR	LU0594300252	1.50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-GBP	LU0594300336	1.50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-SGD	LU0650527681	1.50			01/08/2011
FF - China Consumer Fund A-USD	LU0594300419	1.50			23/02/2011

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - China Consumer Fund D-ACC-EUR	LU1387832865	1.50	0.50		15/04/2016
FF - China Consumer Fund E-ACC-EUR	LU0766124126	1.50	0.75		14/05/2012
FF - China Consumer Fund I-ACC-USD	LU1148194506	0.80			15/12/2014
FF - China Consumer Fund Y-ACC-EUR	LU0605514057	0.80			12/02/2014
FF - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	0.80			23/02/2011
FF - China Focus Fund A-ACC-EUR	LU0318931192	1.50			24/09/2007
FF - China Focus Fund A-ACC-HKD	LU0737861699	1.50			09/02/2012
FF - China Focus Fund A-ACC-USD	LU1224709979	1.50			19/05/2015
FF - China Focus Fund A-GBP	LU0200822756	1.50			04/10/2004
FF - China Focus Fund A-SGD	LU0287142896	1.50			02/04/2007
FF - China Focus Fund A-USD	LU0173614495	1.50			18/08/2003
FF - China Focus Fund C-USD	LU0324709806	1.50	1.00		05/11/2007
FF - China Focus Fund D-ACC-EUR	LU1387835538	1.50	0.50		04/05/2016
FF - China Focus Fund E-ACC-EUR	LU0766123821	1.50	0.75		14/05/2012
FF - China Focus Fund I-ACC-USD	LU1560650134	0.80			20/02/2017
FF - China Focus Fund SR-ACC-SGD	LU1235261390	1.30			12/06/2015
FF - China Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0936575868	0.80			12/09/2013
FF - China Focus Fund Y-ACC-USD	LU0346390866	0.80			17/03/2008
FF - China Focus Fund Y-GBP	LU0457959939	0.80			26/10/2009
FF - China Focus Fund Y-SGD	LU1295421793	0.80			05/10/2015
FF - China Focus Fund Y-USD	LU0936576080	0.80			25/09/2013
FF - China High Yield Fund A-ACC-USD	LU1313547462	1.20			30/11/2015
FF - China High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1345482316	1.20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1345481854	1.20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1345482076	1.20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-USD(hedged)	LU1345481698	1.20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund Y-USD	LU1345482589	0.70			29/01/2016
FF - China Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0455706654	1.50			23/11/2009
FF - China Opportunities Fund A-ACC-HKD	LU0502904849	1.50			31/05/2010
FF - China Opportunities Fund A-USD	LU0455707207	1.50			23/11/2009
FF - China Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU0455707462	0.80			23/11/2009
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-EUR	LU0740036131	0.75			18/06/2012
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1055024514	0.75		3	07/05/2014
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-RMB	LU0715234463	0.75			08/12/2011
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-USD	LU0740036214	0.75			07/05/2014
FF - China RMB Bond Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791709907	0.75		3	28/03/2018
FF - China RMB Bond Fund E-ACC-EUR	LU0788144201	0.75	0.50		18/06/2012
FF - China RMB Bond Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1055024605	0.75	0.50	3	07/05/2014
FF - China RMB Bond Fund E-GDIST-EUR (EUR/USD hedged)	LU1162119710	0.75	0.50	3	12/01/2015
FF - China RMB Bond Fund I-ACC-EUR	LU1261430950	0.40			07/08/2015
FF - China RMB Bond Fund I-QDIST-USD	LU1380730330	0.40			29/03/2016
FF - China RMB Bond Fund W-ACC-GBP	LU1235296008	0.40			24/06/2015
FF - China RMB Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0788144623	0.40			18/06/2012
FF - China RMB Bond Fund Y-ACC-USD	LU0740036727	0.40			07/05/2014
FF - China RMB Bond Fund Y-MINC(G)-RMB	LU1797663538	0.40			11/04/2018
FF - Core Euro Bond Fund A-ACC-EUR	LU0417495982	0.50			16/03/2017
FF - Core Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0417496105	0.30			29/07/2009
FF - Core Euro Bond Fund Y-MDIST-EUR	LU0479691668	0.30			09/02/2010
FF - EURO STOXX 50® Fund A-ACC-EUR	LU0261952682	0.20			25/09/2006
FF - EURO STOXX 50® Fund A-EUR	LU0069450319	0.20			08/10/1996
FF - EURO STOXX 50® Fund A-GBP	LU0112642557	0.20			26/06/2000

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - EURO STOXX 50® Fund Y-ACC-EUR	LU0370789215	0.10			14/07/2008
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-EUR	LU0329678410	1.50			21/04/2008
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-HKD	LU0737861772	1.50			09/02/2012
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805777611	1.50		1	06/08/2012
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	LU0329678337	1.50			21/04/2008
FF - Emerging Asia Fund A-EUR	LU0329678253	1.50			21/04/2008
FF - Emerging Asia Fund A-GBP	LU0528227852	1.50			04/08/2010
FF - Emerging Asia Fund A-USD	LU0329678170	1.50			21/04/2008
FF - Emerging Asia Fund E-ACC-EUR	LU0630951415	1.50	0.75		06/06/2011
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	LU0742535718	0.80			27/02/2012
FF - Emerging Asia Fund W-ACC-GBP	LU1033662591	0.80			11/03/2014
FF - Emerging Asia Fund Y-ACC-EUR	LU1731832918	0.80			13/12/2017
FF - Emerging Asia Fund Y-ACC-USD	LU0390711777	0.80			14/10/2008
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-EUR	LU0303816705	1.50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778007	1.50		1	06/08/2012
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-USD	LU0303823156	1.50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-EUR	LU0303816028	1.50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-GBP	LU0303817182	1.50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-SGD	LU0345363179	1.50			25/02/2008
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-USD	LU0303821028	1.50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund E-ACC-EUR	LU0303816887	1.50	0.75		11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund I-ACC-USD	LU0742535122	0.80			25/10/2017
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC-EUR	LU0936576247	0.80			12/09/2013
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC-USD	LU0370788910	0.80			14/07/2008
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-EUR	LU0951202703	0.80			12/09/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0900495853	1.20		2	20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-ACC-USD	LU0900495697	1.20			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1284739635	1.20		2	15/09/2015
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-EUR (hedged)	LU0900496232	1.20		2	20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-USD	LU0900496075	1.20			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINC(G)-HKD	LU1284739478	1.20			15/09/2015
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MINC(G)-USD	LU1284738744	1.20			15/09/2015
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0900496406	1.20	0.40	2	20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-USD	LU1162115643	1.20	0.40		12/01/2015
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund I-USD	LU0900497123	0.65			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900496661	0.65			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0900496828	0.65		2	20/03/2013
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	LU0238205289	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337572712	1.20		2	30/06/2010
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295422502	1.20		2	05/10/2015
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0566130729	1.20		2	06/12/2010
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD	LU0238205958	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-EUR	LU0238203821	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-EUR (hedged)	LU1611857365	1.20		2	18/05/2017
FF - Emerging Market Debt Fund A-HMDIST(G)-PLN (hedged)	LU1677766476	1.20		2	11/10/2017

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-AUD (hedged)	LU0963542070	1.20		2	18/09/2013
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0238204472	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-USD	LU0238206170	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-MINC(G)-USD	LU0937949310	1.20			18/06/2013
FF - Emerging Market Debt Fund A-USD	LU0238205446	1.20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund E-ACC-EUR	LU0238206840	1.20	0.40		23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0718470049	1.20	0.40	2	19/12/2011
FF - Emerging Market Debt Fund I-ACC-USD	LU1353442657	0.65			18/02/2016
FF - Emerging Market Debt Fund W-ACC-GBP	LU1235296180	0.65			24/06/2015
FF - Emerging Market Debt Fund X-ACC-USD	LU1858163469	0.00			25/07/2018
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR	LU1116432458	0.65			08/10/2014
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0611490078	0.65		2	12/01/2015
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-USD	LU0238206337	0.65			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140015	0.65		2	07/11/2012
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-ACC-USD	LU0900493726	1.20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0900494534	1.20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-EUR	LU0900494708	1.20	0.40		12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-EUR	LU1791706127	0.65			14/03/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-GBP	LU1791705665	0.65			14/03/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-USD	LU0900495341	0.65			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund R-ACC-USD	LU1894117826	0.40			24/10/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund X-ACC-USD	LU1858163386	0.00			25/07/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900494963	0.65			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-EUR	LU0900495184	0.65			12/04/2013
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-ACC-EUR	LU1830996044	1.20			13/06/2018
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1268459010	1.20		3	29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-ACC-USD	LU1268458988	1.20			29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-EUR	LU1268459101	1.20			29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1828124989	1.20		3	13/06/2018
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund A-USD	LU1828124716	1.20			13/06/2018
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund D-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1858163899	1.20	0.30	3	22/08/2018
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund E-MDIST-EUR (EUR/USD hedged)	LU1268459283	1.20	0.40	3	29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund I-ACC-EUR		0.65	0.00		27/03/2019
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1689649603	0.65		3	27/09/2017
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund I-EUR (EUR/USD hedged)	LU1268459366	0.65		3	29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund I-QINC(G)-GBP (GBP/USD hedged)	LU1340195905	0.65		3	07/01/2016
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund I-USD	LU1268459440	0.65			29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund Y-ACC-EUR	LU1268459796	0.65			29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731832751	0.65		3	13/12/2017
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund Y-ACC-USD	LU1268459523	0.65			29/09/2015
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund Y-EUR (EUR/USD hedged)	LU1417856058	0.65		3	03/06/2016
FF - Emerging Markets Focus Fund A-ACC-Euro (hedged)	LU1102505846	1.50		2	29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund A-ACC-USD	LU1102505929	1.50			29/09/2014

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Emerging Markets Focus Fund A-EUR	LU1102505689	1.50			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund A-USD	LU1102505762	1.50			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund I-ACC-USD	LU1102506067	0.80			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund I-VMF-ACC-USD	LU1781690257	0.70			09/05/2018
FF - Emerging Markets Focus Fund R-GDIST-GBP		0.50	0.00		27/03/2019
FF - Emerging Markets Focus Fund W-GBP	LU1937123476	0.80			23/01/2019
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-ACC-USD	LU1102506141	0.80			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	LU1781690760	0.70			09/05/2018
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR	LU1048684796	1.50			02/04/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1097728288	1.50		2	28/08/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-HUF	LU1273508843	1.50			20/08/2015
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791710236	1.50		3	28/03/2018
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-USD	LU0261950470	1.50			25/09/2006
FF - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	1.50			23/07/2007
FF - Emerging Markets Fund A-GBP	LU0251123260	1.50			26/06/2006
FF - Emerging Markets Fund A-SGD	LU0251143458	1.50			15/05/2006
FF - Emerging Markets Fund A-USD	LU0048575426	1.50			18/10/1993
FF - Emerging Markets Fund A-USD (hedged)	LU1481012133	1.50		2	12/09/2016
FF - Emerging Markets Fund D-ACC-EUR	LU1387833327	1.50	0.50		15/04/2016
FF - Emerging Markets Fund E-ACC-EUR	LU0115763970	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Emerging Markets Fund I-ACC-USD	LU0742536872	0.80			27/02/2012
FF - Emerging Markets Fund I-EUR	LU1258527420	0.80			22/07/2015
FF - Emerging Markets Fund I-GBP	LU1391767743	0.80			20/04/2016
FF - Emerging Markets Fund SR-ACC-SGD	LU1235258685	1.30			12/06/2015
FF - Emerging Markets Fund W-ACC-GBP	LU1033662674	0.80			11/03/2014
FF - Emerging Markets Fund W-GBP	LU1499161997	0.80			10/10/2016
FF - Emerging Markets Fund X-ACC-USD	LU1858163204	0.00			25/07/2018
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-EUR	LU1097728361	0.80			28/08/2014
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1769044709	0.80		3	14/02/2018
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-USD	LU0346390940	0.80			17/03/2008
FF - Emerging Markets Fund Y-EUR	LU1711971041	0.80			08/11/2017
FF - Emerging Markets Fund Y-USD	LU0936576593	0.80			25/09/2013
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-ACC-EUR	LU0699195888	1.00			16/11/2011
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0840139512	1.00			07/11/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund D-ACC-EUR	LU1387834135	1.00	0.30		04/05/2016
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-ACC-EUR	LU0766124399	1.00	0.50		14/05/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-EUR	LU0840139603	1.00	0.50		07/11/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund I-ACC-USD	LU0745985522	0.65			27/02/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0699195961	0.65			16/11/2011
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-GBP	LU0699196001	0.65			16/11/2011
FF - Euro Balanced Fund A-ACC-EUR	LU0261950553	1.00			25/09/2006
FF - Euro Balanced Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421449	1.00		1	09/04/2014
FF - Euro Balanced Fund A-EUR	LU0052588471	1.00			17/10/1994
FF - Euro Balanced Fund A-MCDIST(G)-EUR	LU1509826423	1.00			22/11/2016
FF - Euro Balanced Fund E-ACC-EUR	LU0283900842	1.00	0.55		19/03/2007
FF - Euro Balanced Fund Y-ACC-EUR	LU0346389934	0.60			17/03/2008
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392841	1.50		1	05/11/2013

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-EUR	LU0251128657	1.50			03/07/2006
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586432	1.50		1	10/01/2014
FF - Euro Blue Chip Fund A-EUR	LU0088814487	1.50			30/09/1998
FF - Euro Blue Chip Fund D-ACC-EUR	LU1387833087	1.50	0.50		15/04/2016
FF - Euro Blue Chip Fund E-ACC-EUR	LU0115764275	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Euro Blue Chip Fund I-ACC-EUR	LU0933614157	0.80			05/06/2013
FF - Euro Blue Chip Fund I-EUR	LU1417855753	0.80			03/06/2016
FF - Euro Blue Chip Fund W-ACC-GBP	LU1033662757	0.80			11/03/2014
FF - Euro Blue Chip Fund Y-ACC-EUR	LU0346388290	0.80			17/03/2008
FF - Euro Blue Chip Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1284738157	0.80		1	15/09/2015
FF - Euro Blue Chip Fund Y-EUR	LU0936576759	0.80			25/09/2013
FF - Euro Blue Chip Fund Y-SGD	LU1295420803	0.80			05/10/2015
FF - Euro Bond Fund A-ACC-EUR	LU0251130638	0.75			03/07/2006
FF - Euro Bond Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295422171	0.75		2	05/10/2015
FF - Euro Bond Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421522	0.75		2	09/04/2014
FF - Euro Bond Fund A-EUR	LU0048579097	0.75			01/10/1990
FF - Euro Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0168050333	0.75			09/06/2003
FF - Euro Bond Fund E-ACC-EUR	LU0238209513	0.75	0.40		23/01/2006
FF - Euro Bond Fund I-ACC-EUR	LU1322386183	0.40			30/11/2015
FF - Euro Bond Fund X-ACC-EUR	LU1858163543	0.00			25/07/2018
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346390197	0.40			17/03/2008
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-USD	LU1295424383	0.40			05/10/2015
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261431172	0.40		2	07/08/2015
FF - Euro Bond Fund Y-EUR	LU0949332349	0.40			09/10/2013
FF - Euro Cash Fund A-ACC-EUR	LU0261953490	0.40			25/09/2006
FF - Euro Cash Fund A-EUR	LU0064964074	0.40			20/09/1993
FF - Euro Cash Fund E-ACC-EUR	LU0393653836	0.40			19/11/2008
FF - Euro Cash Fund W-ACC-EUR	LU1303741745	0.20			15/01/2016
FF - Euro Cash Fund Y-ACC-EUR	LU0346390353	0.20			17/03/2008
FF - Euro Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0370787193	0.75			12/06/2009
FF - Euro Corporate Bond Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295422338	0.75		2	05/10/2015
FF - Euro Corporate Bond Fund A-EUR	LU0605514560	0.75			06/04/2011
FF - Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0605514487	0.75			06/04/2011
FF - Euro Corporate Bond Fund D-ACC-EUR	LU1387835371	0.75	0.30		04/05/2016
FF - Euro Corporate Bond Fund E-ACC-EUR	LU0605514644	0.75	0.40		07/11/2012
FF - Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-EUR	LU0840139355	0.75	0.40		07/11/2012
FF - Euro Corporate Bond Fund I-ACC-EUR	LU1353442574	0.40			18/02/2016
FF - Euro Corporate Bond Fund I-EUR	LU1550162728	0.40			23/01/2017
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0370787359	0.40			12/06/2009
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-EUR	LU0840140106	0.40			07/11/2012
FF - Euro Short Term Bond Fund A-ACC-EUR	LU0267388220	0.50			10/03/2008
FF - Euro Short Term Bond Fund A-EUR	LU0267388576	0.50			28/09/2016
FF - Euro Short Term Bond Fund D-ACC-EUR	LU1387834564	0.50	0.15		04/05/2016
FF - Euro Short Term Bond Fund E-ACC-EUR	LU0346393613	0.50	0.15		10/03/2008
FF - Euro Short Term Bond Fund I-ACC-EUR	LU1457522560	0.30			16/08/2016
FF - Euro Short Term Bond Fund R-ACC-EUR	LU1731833999	0.60			11/12/2017
FF - Euro Short Term Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346393704	0.30			10/03/2008
FF - European Dividend Fund A-ACC-EUR	LU0353647737	1.50			02/11/2010
FF - European Dividend Fund A-EUR	LU0353647653	1.50			02/11/2010
FF - European Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420805	1.50		1	09/04/2014
FF - European Dividend Fund A-MCDIST(G)-EUR	LU1509826779	1.50			22/11/2016
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0857700040	1.50			03/12/2012
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1119994140	1.50		1	16/10/2014

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU0997587240	1.50		1	10/01/2014
FF - European Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0742537177	1.50			03/12/2012
FF - European Dividend Fund I-ACC-EUR	LU1642889437	0.80			11/07/2017
FF - European Dividend Fund W-GBP	LU1915587239	0.80			28/11/2018
FF - European Dividend Fund Y-ACC-EUR	LU0353648032	0.80			02/11/2010
FF - European Dividend Fund Y-QINC(G)-EUR	LU1169812549	0.80			26/01/2015
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-EUR	LU0261959422	1.50			25/09/2006
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1088279044	1.50		1	28/07/2014
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0959717256	1.50		1	30/09/2013
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-SGD (hedged)	LU1273509221	1.50		1	20/08/2015
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586515	1.50		1	10/01/2014
FF - European Dynamic Growth Fund A-EUR	LU0119124781	1.50			15/01/2001
FF - European Dynamic Growth Fund A-SGD	LU1196032939	1.50			11/03/2015
FF - European Dynamic Growth Fund D-ACC-EUR	LU1858164194	1.50	0.50		22/08/2018
FF - European Dynamic Growth Fund E-ACC-EUR	LU0119124864	1.50	0.75		15/01/2001
FF - European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	LU1353442731	0.80			18/02/2016
FF - European Dynamic Growth Fund I-ACC-USD	LU1322385615	0.80			30/11/2015
FF - European Dynamic Growth Fund W-ACC-GBP	LU1033662831	0.80			11/03/2014
FF - European Dynamic Growth Fund Y-ACC-EUR	LU0318940003	0.80			22/10/2007
FF - European Dynamic Growth Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1731833213	0.80		1	13/12/2017
FF - European Dynamic Growth Fund Y-EUR	LU0936577138	0.80			25/09/2013
FF - European Fund A-ACC-EUR	LU0238202427	1.50			12/12/2005
FF - European Fund A-ACC-USD	LU1038894991	1.50			10/03/2014
FF - European Fund E-ACC-EUR	LU0238202773	1.50	0.75		12/12/2005
FF - European Fund Y-ACC-EUR	LU0318939419	0.80			22/10/2007
FF - European Growth Fund A-ACC-EUR	LU0296857971	1.50			02/05/2007
FF - European Growth Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586606	1.50		1	10/01/2014
FF - European Growth Fund A-EUR	LU0048578792	1.50			01/10/1990
FF - European Growth Fund A-SGD	LU0550127509	1.50			27/10/2010
FF - European Growth Fund C-EUR	LU0324710721	1.50	1.00		05/11/2007
FF - European Growth Fund E-ACC-EUR	LU0115764192	1.50	0.75		01/09/2000
FF - European Growth Fund I-ACC-EUR	LU1642889510	0.80			11/07/2017
FF - European Growth Fund SR-ACC-EUR	LU1235258925	1.30			12/06/2015
FF - European Growth Fund SR-ACC-SGD	LU1235259576	1.30			12/06/2015
FF - European Growth Fund W-ACC-GBP	LU1235296263	0.80			24/06/2015
FF - European Growth Fund Y-ACC-EUR	LU0346388373	0.80			17/03/2008
FF - European Growth Fund Y-EUR	LU0936577302	0.80			25/09/2013
FF - European Growth Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690844	0.70			09/05/2018
FF - European High Yield Fund A-ACC-CZK	LU1756523533	1.00			24/01/2018
FF - European High Yield Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979393146	1.00		2	05/11/2013
FF - European High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0251130802	1.00			03/07/2006
FF - European High Yield Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU1306267003	1.00		2	21/10/2015
FF - European High Yield Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0413545426	1.00		2	23/02/2009
FF - European High Yield Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0621411155	1.00		2	18/05/2011
FF - European High Yield Fund A-EUR	LU0110060430	1.00			26/06/2000
FF - European High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1235294482	1.00		2	03/06/2015
FF - European High Yield Fund A-MDIST-EUR	LU0168053600	1.00			09/06/2003
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD	LU0251145669	1.00			15/05/2006
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU1084809042	1.00		2	23/07/2014
FF - European High Yield Fund A-MDIST-USD (hedged)	LU0882574212	1.00		2	27/03/2013
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-EUR	LU0937949070	1.00			18/06/2013
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1046421365	1.00		2	09/04/2014
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1284738660	1.00		2	15/09/2015

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1284738587	1.00		2	15/09/2015
FF - European High Yield Fund A-MINC-EUR	LU0605515021	1.00			13/04/2011
FF - European High Yield Fund D-ACC-EUR	LU1387834051	1.00	0.30		04/05/2016
FF - European High Yield Fund D-MDIST-EUR	LU1387833673	1.00	0.30		15/04/2016
FF - European High Yield Fund E-ACC-EUR	LU0238209786	1.00	0.25		23/01/2006
FF - European High Yield Fund E-MDIST-EUR	LU0718468068	1.00	0.50		19/12/2011
FF - European High Yield Fund I-ACC-EUR	LU0957027591	0.65			12/08/2013
FF - European High Yield Fund I-QDIST-EUR	LU0954694930	0.65			26/07/2013
FF - European High Yield Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1207410397	0.65		2	01/04/2015
FF - European High Yield Fund Y-ACC-CZK (hedged)	LU1261431255	0.65		2	07/08/2015
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU0346390270	0.65			17/03/2008
FF - European High Yield Fund Y-ACC-GBP (hedged)	LU1137485089	0.65		2	17/11/2014
FF - European High Yield Fund Y-ACC-SEK (hedged)	LU1261431339	0.65		2	07/08/2015
FF - European High Yield Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1207409209	0.65		2	01/04/2015
FF - European High Yield Fund Y-EUR	LU0936577567	0.65			25/09/2013
FF - European High Yield Fund Y-MDIST-USD (hedged)	LU1284738314	0.65		2	15/09/2015
FF - European High Yield Fund Y-QDIST-EUR	LU0840140288	0.65			07/11/2012
FF - European Larger Companies Fund A-ACC-EUR	LU0251129549	1.50			03/07/2006
FF - European Larger Companies Fund A-EUR	LU0119124278	1.50			16/09/2002
FF - European Larger Companies Fund D-ACC-EUR	LU1387833244	1.50	0.50		15/04/2016
FF - European Larger Companies Fund E-ACC-EUR	LU0119124435	1.50	0.75		16/09/2002
FF - European Larger Companies Fund I-ACC-EUR	LU0933614405	0.80			05/06/2013
FF - European Larger Companies Fund I-ACC-SGD	LU1322385375	0.80			30/11/2015
FF - European Larger Companies Fund I-ACC-SGD (hedged)	LU1166156908	0.80		1	26/01/2015
FF - European Larger Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0318939765	0.80			22/10/2007
FF - European Larger Companies Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0959716878	0.80		1	12/09/2013
FF - European Larger Companies Fund Y-EUR	LU0936577724	0.80			25/09/2013
FF - European Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690927	0.70			09/05/2018
FF - European Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU0261951528	1.50			25/09/2006
FF - European Smaller Companies Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586788	1.50		1	10/01/2014
FF - European Smaller Companies Fund A-EUR	LU0061175625	1.50			01/12/1995
FF - European Smaller Companies Fund E-ACC-EUR	LU0115764358	1.50	0.75		01/09/2000
FF - European Smaller Companies Fund I-ACC-Euro	LU1915587312	0.80			28/11/2018
FF - European Smaller Companies Fund X-ACC-EUR	LU1858163626	0.00			25/07/2018
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0346388456	0.80			17/03/2008
FF - European Smaller Companies Fund Y-EUR	LU0936578029	0.80			25/09/2013
FF - FAWF Asian Special Situations Fund A-USD	LU0088123657	0.41			18/05/1998
FF - FAWF Diversified Stock Fund A-USD	LU0088123228	0.35			18/05/1998
FF - FAWF Emerging Markets Fund A-USD	LU1076010666	0.41			26/06/2014
FF - FAWF Equity Growth Fund A-USD	LU0088123491	0.35			18/05/1998
FF - FAWF Equity Income Fund A-USD	LU1076010740	0.35			26/06/2014
FF - FAWF Europe Fund A-USD	LU0120245500	0.41			13/10/2000
FF - FAWF International Fund A-USD	LU0088123905	0.38			18/05/1998
FF - FAWF Limited Term Bond Fund A-USD	LU1076011474	0.35			30/06/2014
FF - FAWF Mega Cap Stock Fund A-USD	LU1076010823	0.35			26/06/2014
FF - FAWF Pacific Fund A-USD	LU0088124119	0.41			18/05/1998
FF - FAWF US Dollar Bond Fund A-USD	LU0088124382	0.35			18/05/1998
FF - FAWF US High Income Fund A-USD	LU0120245849	0.35			29/09/2000
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-EUR	LU1132648889	0.80			04/12/2014
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-GBP	LU1132649002	0.80			04/12/2014
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-USD	LU1132648962	0.80			04/12/2014

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - FIRST All Country World Fund I-USD	LU1132649184	0.80			04/12/2014
FF - FIRST All Country World Fund Y-ACC-USD	LU1132649267	0.80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-EUR	LU1132648376	0.80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-GBP	LU1132648533	0.80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-USD	LU1132648459	0.80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-USD	LU1132648616	0.80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund Y-ACC-USD	LU1132648707	0.80			04/12/2014
FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-EUR	LU1627197004	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-NOK	LU1627197186	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-SEK	LU1627197269	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-EUR	LU1627197343	0.80			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-NOK	LU1627197426	0.80			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-SEK	LU1627197772	0.80			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-EUR	LU1808853318	0.80			25/04/2018
FF - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-USD	LU1627197855	0.80			22/06/2017
FF - FIRST European Value Fund A-ACC-EUR	LU0353646689	1.50			31/08/2011
FF - FIRST European Value Fund Y-ACC-EUR	LU0353646929	0.80			31/08/2011
FF - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363632	0.21			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363715	0.35			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363806	0.50			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363988	0.70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364010	0.70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364101	0.70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364283	0.70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364366	0.70			14/01/2015
FF - Fidelity Patrimoine A-ACC-Euro	LU0080749848	1.40			31/12/1997
FF - Fidelity Patrimoine Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-EUR	LU0614514395	0.70			19/05/2015
FF - Fidelity Selection Internationale A-EUR	LU0103193743	1.77			30/11/1999
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131289	0.85			03/07/2006
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-EUR	LU0172516865	0.85			05/09/2003
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654644	0.45			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund A-USD	LU0147748072	1.20			10/05/2002
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131792	1.10			03/07/2006
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-EUR	LU0215158840	1.10			16/05/2005
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654727	0.60			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131362	1.50			03/07/2006
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-EUR	LU0215159145	1.50			16/05/2005
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654990	0.80			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251119078	1.50			26/06/2006
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund A-EUR	LU0251118260	1.50			26/06/2006
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393655021	0.80			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251120084	1.50			26/06/2006
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-EUR	LU0251119318	1.50			26/06/2006
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393655294	0.80			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU1025014389	1.50			03/03/2014
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund A-EUR	LU1025014207	1.50			03/03/2014
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1025014462	0.80			03/03/2014

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU1025014629	1.50			03/03/2014
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund A-EUR	LU1025014546	1.50			03/03/2014
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1025014892	0.80			03/03/2014
FF - Flexible Bond Fund A-ACC-EUR	LU1345485095	1.00			16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund A-ACC-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1345484874	1.00		3	16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund A-ACC-GBP	LU0261947765	1.00			25/09/2006
FF - Flexible Bond Fund A-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1492825564	1.00		3	28/09/2016
FF - Flexible Bond Fund A-GBP	LU0048620586	1.00			12/11/1990
FF - Flexible Bond Fund E-ACC-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1345485335	1.00	0.60	3	16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund E-MDIST-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1345484528	1.00	0.60	3	16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund Y-ACC-EUR	LU1345486143	0.50			16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund Y-ACC-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1345485921	0.50		3	16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund Y-ACC-GBP	LU1284736961	0.50			15/09/2015
FF - Flexible Bond Fund Y-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1345485509	0.50		3	16/02/2016
FF - Flexible Bond Fund Y-GBP	LU0896308789	0.50			17/04/2013
FF - Flexible Bond Fund Y-USD (USD/GBP hedged)	LU1345485764	0.50		3	16/02/2016
FF - France Fund A-ACC-EUR	LU0261948060	1.50			25/09/2006
FF - France Fund A-EUR	LU0048579410	1.50			01/10/1990
FF - France Fund I-ACC-EUR	LU1420312057	0.80			03/06/2016
FF - France Fund Y-ACC-EUR	LU0318940185	0.80			22/10/2007
FF - Germany Fund A-ACC-CHF (hedged)	LU1190411048	1.50		1	24/02/2015
FF - Germany Fund A-ACC-EUR	LU0261948227	1.50			25/09/2006
FF - Germany Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421878	1.50		1	09/04/2014
FF - Germany Fund A-EUR	LU0048580004	1.50			01/10/1990
FF - Germany Fund I-ACC-EUR		0.80	0.00		27/03/2019
FF - Germany Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1261431412	0.80		1	07/08/2015
FF - Germany Fund Y-ACC-EUR	LU0346388530	0.80			25/03/2008
FF - Germany Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261431503	0.80		1	07/08/2015
FF - Germany Fund Y-EUR	LU1273507878	0.80			20/08/2015
FF - Global Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337577430	0.75		2	10/03/2008
FF - Global Bond Fund A-ACC-JPY (hedged)	LU1380730504	0.75		2	29/03/2016
FF - Global Bond Fund A-ACC-USD	LU0261946288	0.75			25/09/2006
FF - Global Bond Fund A-USD	LU0048582984	0.75			01/10/1990
FF - Global Bond Fund I-ACC-USD	LU1550162991	0.40			23/01/2017
FF - Global Bond Fund Y-ACC-USD	LU0896351102	0.40			18/03/2013
FF - Global Communications Fund A-ACC-EUR	LU1881514001	1.50			11/12/2018
FF - Global Communications Fund I-ACC-EUR	LU1881514266	0.80			11/12/2018
FF - Global Communications Fund W-ACC-GBP	LU1955028383	0.80			27/02/2019
FF - Global Communications Fund Y-ACC-EUR	LU1881514779	0.80			11/12/2018
FF - Global Communications Fund Y-EUR	LU1881514423	0.80			11/12/2018
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-EUR	LU1805238125	1.50			11/04/2018
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-HUF	LU1273508504	1.50			20/08/2015
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-USD	LU0882574139	1.50			27/03/2013
FF - Global Consumer Industries Fund A-EUR	LU0114721508	1.50			01/09/2000
FF - Global Consumer Industries Fund A-GBP	LU0116932293	1.50			08/09/2000
FF - Global Consumer Industries Fund D-ACC-EUR	LU1387833590	1.50	0.50		15/04/2016
FF - Global Consumer Industries Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387834218	1.50	0.50	1	04/05/2016
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR	LU0840140957	1.50	0.75		07/11/2012
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0840141096	1.50	0.75	1	07/11/2012
FF - Global Consumer Industries Fund W-ACC-GBP	LU1033662914	0.80			11/03/2014
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-EUR	LU0346388613	0.80			25/03/2008
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1284737936	0.80		1	15/09/2015
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-USD	LU1295421017	0.80			05/10/2015

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Consumer Industries Fund Y-EUR	LU0936578375	0.80			25/09/2013
FF - Global Consumer Industries Fund Y-GBP	LU1295421280	0.80			05/10/2015
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0532243267	0.75			09/05/2012
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0532243341	0.75		2	09/05/2012
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0532244588	0.40		2	08/09/2010
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-USD	LU0532244406	0.40			08/09/2010
FF - Global Demographics Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU1961889083	1.50		3	13/03/2019
FF - Global Demographics Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0528228074	1.50		1	12/04/2012
FF - Global Demographics Fund A-ACC-HUF	LU1295422767	1.50			05/10/2015
FF - Global Demographics Fund A-ACC-SGD	LU1791710400	1.50			28/03/2018
FF - Global Demographics Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791710582	1.50		3	28/03/2018
FF - Global Demographics Fund A-ACC-USD	LU0528227936	1.50			14/03/2012
FF - Global Demographics Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1235294722	1.50		1	03/06/2015
FF - Global Demographics Fund A-EUR	LU1906296352	1.50			14/11/2018
FF - Global Demographics Fund D-ACC-EUR	LU1387834648	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Global Demographics Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387834721	1.50	0.50	1	04/05/2016
FF - Global Demographics Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0528228157	1.50	0.75	1	07/11/2012
FF - Global Demographics Fund I-ACC-USD	LU1961889323	0.80			13/03/2019
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0528228314	0.80		1	12/04/2012
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-GBP	LU0654618890	0.80			14/03/2012
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-USD	LU0528228231	0.80			14/03/2012
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR	LU1261431768	1.50			07/08/2015
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0605515377	1.50		1	30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU0979393062	1.50		1	05/11/2013
FF - Global Dividend Fund A-ACC-USD	LU0772969993	1.50			04/05/2012
FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1005136848	1.50		1	23/01/2014
FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-PLN (hedged)	LU1482752117	1.50		1	15/09/2016
FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-RMB (hedged)	LU1046421100	1.50		1	09/04/2014
FF - Global Dividend Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1509826696	1.50			22/11/2016
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU0982800491	1.50		1	28/10/2013
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0731782826	1.50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-HKD	LU0742537680	1.50			10/05/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1481011671	1.50		1	12/09/2016
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-SGD	LU0731783394	1.50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1599440770	1.50		1	10/05/2017
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-USD	LU0731783048	1.50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1481011911	1.50		1	12/09/2016
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0731782404	1.50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-USD	LU0731782586	1.50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund D-ACC-EUR	LU1387832436	1.50	0.50		15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387832519	1.50	0.50	1	15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-MINC(G)-EUR (hedged)	LU1387832600	1.50	0.50	1	15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-QINC(G)-EUR	LU1387832782	1.50	0.50		15/04/2016
FF - Global Dividend Fund E-ACC-EUR	LU1038895451	1.50	0.75		10/03/2014
FF - Global Dividend Fund E-MINC(G)-EUR (hedged)	LU0840139785	1.50	0.75	1	07/11/2012
FF - Global Dividend Fund I-ACC-EUR	LU0731783477	0.80			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund I-ACC-USD (hedged)	LU1261431685	0.80		1	07/08/2015
FF - Global Dividend Fund SR-ACC-SGD	LU1380763851	1.30			04/04/2016
FF - Global Dividend Fund SR-MINC(G)-SGD	LU1380763935	1.30			04/04/2016
FF - Global Dividend Fund Svetovych dividend A-ACC-CZK(hdg)	LU0979392924	1.50		1	05/11/2013
FF - Global Dividend Fund W-ACC-GBP	LU1033663052	0.80			11/03/2014

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Dividend Fund W-QINC(G)-GBP	LU1070707374	0.80			02/06/2014
FF - Global Dividend Fund W-QINC(G)-GBP (hedged)	LU1550162645	0.80		1	23/01/2017
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1201780084	0.80		1	16/03/2015
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-EUR	LU1731833056	0.80			13/12/2017
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0605515880	0.80		1	30/01/2012
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-USD	LU0605515963	0.80			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund Y-EUR	LU1961889166	0.80			13/03/2019
FF - Global Dividend Fund Y-QINC(G)-EUR	LU1169812200	0.80			26/01/2015
FF - Global Dividend Fund Y-QINC(G)-USD	LU1560650217	0.80			20/02/2017
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1084164919	1.50		1	15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-USD	LU1084165130	1.50			15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund A-MINC(G)-EUR	LU1084165056	1.50			15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund I-ACC-USD	LU0994413051	0.80			18/11/2013
FF - Global Equity Income Fund I-USD	LU1005136764	0.80			10/01/2014
FF - Global Equity Income Fund Y-ACC-USD	LU1084165213	0.80			15/07/2014
FF - Global Financial Services Fund A-ACC-EUR	LU1391767586	1.50			20/04/2016
FF - Global Financial Services Fund A-ACC-SGD	LU1363072403	1.50			19/02/2016
FF - Global Financial Services Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1273508926	1.50		1	20/08/2015
FF - Global Financial Services Fund A-EUR	LU0114722498	1.50			01/09/2000
FF - Global Financial Services Fund A-GBP	LU0116932376	1.50			08/09/2000
FF - Global Financial Services Fund A-USD	LU0971096721	1.50			16/10/2013
FF - Global Financial Services Fund E-ACC-EUR	LU0114722738	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Global Financial Services Fund I-ACC-EUR	LU1550163023	0.80			23/01/2017
FF - Global Financial Services Fund W-ACC-GBP	LU1033663136	0.80			11/03/2014
FF - Global Financial Services Fund Y-ACC-EUR	LU0346388704	0.80			25/03/2008
FF - Global Financial Services Fund Y-ACC-USD	LU1711970159	0.80			08/11/2017
FF - Global Financial Services Fund Y-EUR	LU0936578532	0.80			25/09/2013
FF - Global Focus Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1366332952	1.50		1	12/05/2016
FF - Global Focus Fund A-ACC-USD	LU1366333091	1.50			12/05/2016
FF - Global Focus Fund A-EUR	LU0157922724	1.50			14/01/2003
FF - Global Focus Fund A-GBP	LU0157924183	1.50			14/01/2003
FF - Global Focus Fund A-USD	LU0157215616	1.50			14/01/2003
FF - Global Focus Fund E-ACC-EUR	LU0157217158	1.50	0.75		14/01/2003
FF - Global Focus Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU1366333174	1.50	0.75	1	12/05/2016
FF - Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU0933614744	0.80			05/06/2013
FF - Global Focus Fund I-ACC-USD	LU1366333257	0.80			12/05/2016
FF - Global Focus Fund W-ACC-GBP	LU1033663219	0.80			11/03/2014
FF - Global Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0933613696	0.80			03/06/2013
FF - Global Focus Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1366333331	0.80		1	12/05/2016
FF - Global Focus Fund Y-ACC-USD	LU0370789058	0.80			14/07/2008
FF - Global Focus Fund Y-EUR	LU0936578706	0.80			25/09/2013
FF - Global Health Care Fund A-ACC-EUR	LU0261952419	1.50			25/09/2006
FF - Global Health Care Fund A-ACC-HUF	LU1273508686	1.50			20/08/2015
FF - Global Health Care Fund A-ACC-USD	LU0882574055	1.50			27/03/2013
FF - Global Health Care Fund A-EUR	LU0114720955	1.50			01/09/2000
FF - Global Health Care Fund A-GBP	LU0116931725	1.50			08/09/2000
FF - Global Health Care Fund D-ACC-EUR	LU1387833830	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Global Health Care Fund E-ACC-EUR	LU0114721177	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Global Health Care Fund I-ACC-EUR	LU1668149443	0.80			23/08/2017
FF - Global Health Care Fund W-ACC-GBP	LU1033663300	0.80			11/03/2014
FF - Global Health Care Fund Y-ACC-EUR	LU0346388969	0.80			25/03/2008
FF - Global Health Care Fund Y-EUR	LU0936578961	0.80			25/09/2013
FF - Global High Yield Fund A-ACC-USD	LU0740037022	1.00			05/03/2012

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global High Yield Fund A-EUR (hedged)	LU0740037295	1.00		2	05/03/2012
FF - Global High Yield Fund A-MINC-EUR (hedged)	LU0740037378	1.00		2	05/03/2012
FF - Global High Yield Fund E-ACC-EUR	LU0766124472	1.00	0.40		14/05/2012
FF - Global High Yield Fund E-MINC-EUR (hedged)	LU0740037451	1.00	0.40	2	05/03/2012
FF - Global High Yield Fund I-ACC-USD	LU1791708172	0.65			14/03/2018
FF - Global High Yield Fund I-EUR (hedged)	LU0740037535	0.65		2	05/03/2012
FF - Global High Yield Fund Svet. dluhopisu s vysokym vynosem A-ACC-CZK (hedged)	LU1114574418	1.00		2	13/10/2014
FF - Global High Yield Fund Y-ACC-USD	LU1591691891	0.65			24/04/2017
FF - Global High Yield Fund Y-EUR	LU0740037709	0.65			05/03/2012
FF - Global High Yield Fund Y-MINC-EUR (hedged)	LU0740037881	0.65		2	05/03/2012
FF - Global Hybrids Bond Fund I-EUR	LU1261432816	0.55			21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-ACC-EUR	LU1261433038	0.55			21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1261433111	0.55		2	21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261433624	0.55		2	21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-EUR	LU1261433384	0.55			21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-EUR (hedged)	LU1261433541	0.55		2	21/09/2015
FF - Global Hybrids Bond Fund Y-USD	LU1261433467	0.55			21/09/2015
FF - Global Income Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU1692483032	0.90		2	11/10/2017
FF - Global Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0882574998	0.90		2	09/04/2013
FF - Global Income Fund A-ACC-USD	LU0882574303	0.90			09/04/2013
FF - Global Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1816631466	0.90		2	09/05/2018
FF - Global Income Fund A-MDIST-USD	LU0882574485	0.90			09/04/2013
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1481012216	0.90		2	12/09/2016
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-USD	LU0882574568	0.90			09/04/2013
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU0997587323	0.90		2	10/01/2014
FF - Global Income Fund A-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0893310481	0.90		2	09/04/2013
FF - Global Income Fund E-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0893322494	0.90	0.60	2	09/04/2013
FF - Global Income Fund E-QINC(G)-USD	LU1162112384	0.90	0.60		12/01/2015
FF - Global Income Fund Fidelity Rentenanlage Zinsertrag A-EUR (hedged)	LU1116431484	0.90		2	08/10/2014
FF - Global Income Fund Y-ACC-EUR (Hedged)	LU1116431641	0.55		2	08/10/2014
FF - Global Industrials Fund A-EUR	LU0114722902	1.50			01/09/2000
FF - Global Industrials Fund A-GBP	LU0116932533	1.50			08/09/2000
FF - Global Industrials Fund E-ACC-EUR	LU0114723033	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Global Industrials Fund W-ACC-GBP	LU1033663482	0.80			11/03/2014
FF - Global Industrials Fund Y-ACC-EUR	LU0346389181	0.80			25/03/2008
FF - Global Industrials Fund Y-EUR	LU0936579183	0.80			09/10/2013
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0353649279	0.50		2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-ACC-USD	LU0353648891	0.50			29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-GBP (hedged)	LU0353648974	0.50		2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-SGD (hedged)	LU0353649196	0.50		2	09/07/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0353649352	0.50	0.15	2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund I-ACC-USD	LU0742537763	0.30			27/02/2012
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0353649436	0.30		2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0935944362	0.30			12/06/2013
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-GBP (hedged)	LU0393653919	0.30		2	14/10/2008
FF - Global Infrastructure Fund A-ACC-EUR	LU0261951957	1.50			25/09/2006
FF - Global Infrastructure Fund A-EUR	LU0099575291	1.50			01/09/1999
FF - Global Infrastructure Fund A-GBP	LU0116927707	1.50			08/09/2000
FF - Global Infrastructure Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU1920062871	1.50		1	12/12/2018
FF - Global Infrastructure Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1920062954	1.50		1	12/12/2018
FF - Global Infrastructure Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1920063259	1.50		1	12/12/2018
FF - Global Infrastructure Fund E-ACC-EUR	LU0115774233	1.50	0.75		01/09/2000

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Infrastructure Fund I-ACC-EUR	LU1622585831	0.80			31/05/2017
FF - Global Infrastructure Fund W-ACC-GBP	LU1033663722	0.80			11/03/2014
FF - Global Infrastructure Fund Y-ACC-EUR	LU0346389694	0.80			25/03/2008
FF - Global Infrastructure Fund Y-ACC-USD	LU1711970662	0.80			08/11/2017
FF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	LU0936579696	0.80			09/10/2013
FF - Global Low Volatility Equity Fund A-ACC-USD	LU1912680839	1.30			04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund A-MINC(G)-USD	LU1912680912	1.30			04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund I-ACC-GBP	LU1912681050	0.25	0.00		04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund I-ACC-USD	LU1912681134	0.25			04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund I-GBP	LU1912681217	0.25			04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund W-GBP	LU1912681308	0.65	0.00		04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund Y-ACC-USD	LU1912681480	0.65			04/12/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR	LU1116430247	1.25			08/10/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0987487336	1.25		1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HKD	LU0905234067	1.25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1088281024	1.25		1	28/07/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-JPY (hedged)	LU1295424110	1.25		1	05/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-PLN (PLN/USD hedged)	LU1306267185	1.25		3	21/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-SEK (SEK/USD hedged)	LU1380764156	1.25		3	29/03/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD	LU0905233846	1.25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587596	1.25		1	23/05/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-EUR	LU1333218029	1.25			21/12/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420987	1.25		1	09/04/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-PLN (PLN/USD hedged)	LU1340200838	1.25		3	18/02/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1883994011	1.25		3	12/12/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1883993989	1.25			12/12/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Euro	LU1563521951	1.25			17/02/2017
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU0982800228	1.25		1	28/10/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU0905234497	1.25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-JPY (hedged)	LU1295423815	1.25		1	05/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1084809471	1.25			21/07/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1391767313	1.25		3	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-USD	LU0905234141	1.25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487419	1.25		1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-SGD	LU0905234570	1.25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund D-ACC-EUR	LU1387831974	1.25	0.50		15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387832196	1.25	0.50	1	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-MINC(G)-EUR	LU1387832279	1.25	0.50		15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-QINC(G)-EUR (hedged)	LU1387832352	1.25	0.50	1	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU1116430676	1.25	0.60	1	08/10/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund E-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487500	1.25	0.60	1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund E-QINC(G)-USD	LU1116430916	1.25	0.60		08/10/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund Fidelity Zins & Dividende A-GDIST-EUR (hedged)	LU1129851157	1.25		1	17/11/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-EUR	LU1862482442	0.70			08/08/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU0985943025	0.70		4	28/10/2013

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko 3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-GBP	LU0987487849	0.70			11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-USD	LU1563522173	0.70			17/02/2017
FF - Global Multi Asset Income Fund I-GMDIST-GBP	LU1961888945	0.70			13/03/2019
FF - Global Multi Asset Income Fund Urok a dividenda A-ACC-CZK(CZK/USD hedged)	LU1322385888	1.25		3	30/11/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund X-QDIST-EUR (EUR/USD hedged)	LU1858157149	0.00		3	25/07/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC-EUR	LU0979392502	0.70			16/10/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1097728445	0.70		1	28/08/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC-USD	LU1797663298	0.70			28/03/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-MINC(G)-GBP (GBP/USD hedged)	LU1698187975	0.70		3	11/10/2017
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-MINC(G)-USD	LU1622746433	0.70			09/06/2017
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487765	0.70		1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-EUR	LU0393653166	1.15			19/01/2009
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0393653596	1.15		3	19/01/2009
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-SGD	LU1235295372	1.15			03/06/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-USD	LU1295423658	1.15			05/10/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-EUR	LU0413543991	1.15			18/09/2009
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund AEON E-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1396304161	1.15	0.50	3	11/05/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund AEON E-ACC-USD	LU1396304088	1.15	0.50		11/05/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund D-ACC-EUR	LU1387833756	1.15	0.50		04/05/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund D-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1387835025	1.15	0.50	3	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund E-ACC-EUR	LU0393653240	1.15	0.60		19/01/2009
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0393653679	1.15	0.60	3	19/01/2009
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Vermoogensverwaltung def A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1355508844	1.15		3	08/02/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-EUR	LU1261431925	0.70			07/08/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1261432063	0.70		3	07/08/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1261431842	0.70		3	07/08/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-EUR	LU0267387685	1.25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0365262384	1.25		3	20/05/2008
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-SGD	LU1235295455	1.25			03/06/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-EUR	LU0267387503	1.25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-USD	LU0267386521	1.25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund AEON E-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1396304328	1.25	0.50	3	11/05/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund AEON E-ACC-USD	LU1396304245	1.25	0.50		11/05/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund E-ACC-EUR	LU0267388147	1.25	0.60		30/10/2006
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0365263192	1.25	0.60	3	20/05/2008
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Vermoogensverwaltung mod A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1355509065	1.25		3	08/02/2016
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund W-ACC-GBP	LU1033664290	0.70			11/03/2014
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-EUR	LU1261432147	0.70			07/08/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1261432220	0.70		3	07/08/2015
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-USD	LU0346392300	0.70			17/03/2008
FF - Global Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0267387255	1.50			30/10/2006

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Opportunities Fund A-SGD	LU1046422926	1.50			09/04/2014
FF - Global Opportunities Fund A-USD	LU0267386448	1.50			30/10/2006
FF - Global Opportunities Fund E-ACC-EUR	LU0267387339	1.50	0.75		30/10/2006
FF - Global Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU0370789488	0.80			14/07/2008
FF - Global Property Fund A-ACC-EUR	LU0237698757	1.50			05/12/2005
FF - Global Property Fund A-ACC-HUF	LU1273508413	1.50			20/08/2015
FF - Global Property Fund A-ACC-USD	LU0237698914	1.50			05/12/2005
FF - Global Property Fund A-EUR	LU0237697510	1.50			05/12/2005
FF - Global Property Fund A-GBP	LU0237697940	1.50			05/12/2005
FF - Global Property Fund A-USD	LU0237698245	1.50			05/12/2005
FF - Global Property Fund E-ACC-EUR	LU0237699995	1.50	0.75		05/12/2005
FF - Global Property Fund W-ACC-GBP	LU1033663565	0.80			11/03/2014
FF - Global Property Fund X-ACC-USD	LU1858163113	0.00			25/07/2018
FF - Global Property Fund Y-ACC-EUR	LU0951203008	0.80			12/09/2013
FF - Global Property Fund Y-ACC-USD	LU0346391088	0.80			25/03/2008
FF - Global Short Duration Income Fund A-ACC-EUR	LU0766124712	0.75			14/05/2012
FF - Global Short Duration Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731833304	0.75		3	13/12/2017
FF - Global Short Duration Income Fund A-ACC-USD	LU0390710027	0.75			25/11/2008
FF - Global Short Duration Income Fund A-MDIST-EUR	LU0718465395	0.75			19/12/2011
FF - Global Short Duration Income Fund A-MDIST-USD	LU0390710613	0.75			25/11/2008
FF - Global Short Duration Income Fund A-MINC-EUR	LU0840141252	0.75			07/11/2012
FF - Global Short Duration Income Fund A-QINC(G)-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731833486	0.75		3	13/12/2017
FF - Global Short Duration Income Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731833569	0.75	0.30	3	13/12/2017
FF - Global Short Duration Income Fund E-MDIST-EUR	LU0718467177	0.75	0.30		19/12/2011
FF - Global Short Duration Income Fund E-MINC-EUR	LU0840141500	0.75	0.30		07/11/2012
FF - Global Short Duration Income Fund E-QINC(G)-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731833643	0.75	0.30	3	13/12/2017
FF - Global Short Duration Income Fund Y-ACC-EUR	LU0766124803	0.40			14/05/2012
FF - Global Short Duration Income Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1731833726	0.40		3	13/12/2017
FF - Global Short Duration Income Fund Y-ACC-USD	LU1797663371	0.40			28/03/2018
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0594300682	1.00		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778932	1.00		2	06/08/2012
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0594300765	1.00		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-USD	LU0594300849	1.00			08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-EUR (hedged)	LU0594301060	1.00		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859966730	1.00		2	10/12/2012
FF - Global Strategic Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0718472250	1.00	0.60	2	19/12/2011
FF - Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859970500	1.00	0.60	2	10/12/2012
FF - Global Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik A-EUR (hedged)	LU0954695234	1.00		2	26/07/2013
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR	LU1162107897	0.65			12/01/2015
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0594301144	0.65		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140445	0.65		2	07/11/2012
FF - Global Technology Fund A-ACC-EUR	LU1213836080	1.50			16/04/2015
FF - Global Technology Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1841614867	1.50		1	11/07/2018
FF - Global Technology Fund A-ACC-SGD	LU1823568750	1.50			13/06/2018
FF - Global Technology Fund A-ACC-USD	LU1046421795	1.50			09/04/2014
FF - Global Technology Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1235294995	1.50		1	03/06/2015
FF - Global Technology Fund A-EUR	LU0099574567	1.50			01/09/1999
FF - Global Technology Fund A-GBP	LU0116926998	1.50			08/09/2000
FF - Global Technology Fund D-ACC-EUR	LU1387835298	1.50	0.50		04/05/2016

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko 3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Technology Fund E-ACC-EUR	LU0115773425	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Global Technology Fund I-ACC-EUR	LU1642889601	0.80			11/07/2017
FF - Global Technology Fund I-ACC-USD	LU1457522305	0.80			16/08/2016
FF - Global Technology Fund W-ACC-GBP	LU1033663649	0.80			11/03/2014
FF - Global Technology Fund Y-ACC-EUR	LU0346389348	0.80			17/03/2008
FF - Global Technology Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1482751903	0.80		1	15/09/2016
FF - Global Technology Fund Y-ACC-USD	LU1560650563	0.80			23/02/2017
FF - Global Technology Fund Y-EUR	LU0936579340	0.80			12/09/2013
FF - Greater China Fund A-ACC-EUR	LU1400166911	1.50			05/05/2016
FF - Greater China Fund A-ACC-NOK	LU1808853748	1.50			25/04/2018
FF - Greater China Fund A-ACC-USD	LU1224710126	1.50			19/05/2015
FF - Greater China Fund A-SGD	LU0370786039	1.50			09/07/2008
FF - Greater China Fund A-USD	LU0048580855	1.50			01/10/1990
FF - Greater China Fund D-ACC-EUR	LU1387835611	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Greater China Fund E-ACC-EUR	LU0115765595	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Greater China Fund I-ACC-USD	LU1575869638	0.80			16/03/2017
FF - Greater China Fund II S-ACC-SGD	LU0605518397	0.80			16/05/2011
FF - Greater China Fund SR-ACC-SGD	LU1235261044	1.30			12/06/2015
FF - Greater China Fund Y-ACC-USD	LU0346391161	0.80			25/03/2008
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-USD	LU1366333505	1.25			01/03/2016
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU1439104586	1.25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU1439103265	1.25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-CAD (CAD/USD hedged)	LU1439104743	1.25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-GBP (GBP/USD hedged)	LU1439104404	1.25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU1439103422	1.25			23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1439103000	1.25			23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-USD	LU1439102887	1.25			23/02/2017
FF - Growth & Income Fund A-USD	LU0138981039	1.25			20/11/2001
FF - Growth & Income Fund Y-ACC-USD	LU0346392219	0.70			17/03/2008
FF - Iberia Fund A-ACC-EUR	LU0261948904	1.50			25/09/2006
FF - Iberia Fund A-EUR	LU0048581077	1.50			01/10/1990
FF - Iberia Fund E-ACC-EUR	LU0115765678	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Iberia Fund I-ACC-EUR	LU1417855837	0.80			03/06/2016
FF - Iberia Fund Y-ACC-EUR	LU0346389850	0.80			17/03/2008
FF - India Focus Fund A-ACC-USD	LU1805238398	1.50			11/04/2018
FF - India Focus Fund A-EUR	LU0197230542	1.50			23/08/2004
FF - India Focus Fund A-GBP	LU0197230971	1.50			23/08/2004
FF - India Focus Fund A-SGD	LU0287143357	1.50			27/08/2007
FF - India Focus Fund A-USD	LU0197229882	1.50			23/08/2004
FF - India Focus Fund I-ACC-USD	LU0742534745	0.80			25/10/2017
FF - India Focus Fund Y-ACC-EUR	LU1306267268	0.80			21/10/2015
FF - India Focus Fund Y-ACC-USD	LU0346391245	0.80			17/03/2008
FF - India Focus Fund Y-EUR	LU0936579852	0.80			12/09/2013
FF - India Focus Fund Y-GBP	LU0457960192	0.80			26/10/2009
FF - India Focus Fund Y-USD	LU0936580199	0.80			09/10/2013
FF - Indonesia Fund A-USD	LU0055114457	1.50			05/12/1994
FF - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	0.80			25/03/2008
FF - Indonesia Fund Y-USD	LU0936580355	0.80			09/10/2013

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Instl Asia Pacific (ex-Japan) Fund I-ACC-USD	LU0261966633	0.80			14/08/2006
FF - Instl Emerging Markets Equity Fund I-ACC-EUR	LU0261963291	0.80			02/05/2007
FF - Instl Emerging Markets Equity Fund I-ACC-JPY	LU1439739308	0.80			12/07/2016
FF - Instl Emerging Markets Equity Fund I-ACC-USD	LU0261963887	0.80			14/08/2006
FF - Instl Euro Blue Chip Fund I-ACC-EUR	LU0195659551	0.80			31/01/2006
FF - Instl European High Yield Fund I-ACC-EUR	LU0528224321	0.60			31/08/2010
FF - Instl European Larger Companies Fund I-ACC-EUR	LU0195661375	0.80			31/01/2006
FF - Instl European Smaller Companies Fund I-ACC-EUR	LU1075904802	0.80			25/06/2014
FF - Instl Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU0287143605	0.80			02/05/2007
FF - Instl Global Sector Fund I-ACC-GBP	LU0965548422	0.80			21/10/2013
FF - Instl Japan Fund I-ACC-JPY	LU0195660641	0.80			31/01/2006
FF - Instl US High Yield Fund Y-ACC-USD	LU1668667824	0.65			28/11/2017
FF - Instl Us High Yield Fund I-ACC-USD	LU1668667667	0.65			28/11/2017
FF - International Fund A-ACC-EUR	LU0251129895	1.50			03/07/2006
FF - International Fund A-ACC-SGD	LU1261432493	1.50			07/08/2015
FF - International Fund A-ACC-SGD (hedged)	LU1273509148	1.50		1	20/08/2015
FF - International Fund A-ACC-USD	LU0251132253	1.50			03/07/2006
FF - International Fund A-EUR	LU0069451390	1.50			16/02/2004
FF - International Fund A-USD	LU0048584097	1.50			31/12/1991
FF - International Fund AEON E-ACC-GBP (hedged)	LU1396304591	1.50	0.50	1	11/05/2016
FF - International Fund AEON E-ACC-USD	LU1396304674	1.50	0.50		11/05/2016
FF - International Fund W-ACC-GBP	LU1033663995	0.80			11/03/2014
FF - International Fund Y-ACC-USD	LU0370789132	0.80			14/07/2008
FF - International Fund Y-EUR	LU0936580785	0.80			09/10/2013
FF - International Fund Y-USD	LU0936580512	0.80			09/10/2013
FF - Italy Fund A-ACC-EUR	LU0922333322	1.50			07/05/2013
FF - Italy Fund A-EUR	LU0048584766	1.50			01/10/1990
FF - Italy Fund D-ACC-EUR	LU1387835702	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Italy Fund E-ACC-EUR	LU0283901063	1.50	0.75		19/03/2007
FF - Italy Fund I-ACC-Euro	LU1946852545	0.80			27/02/2019
FF - Italy Fund Y-ACC-EUR	LU0318940342	0.80			22/10/2007
FF - Italy Fund Y-EUR	LU1273507951	0.80			20/08/2015
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-EUR	LU0413543058	1.50			23/02/2009
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-JPY	LU0413544379	1.50			18/09/2009
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587083	1.50		1	10/01/2014
FF - Japan Advantage Fund A-EUR (hedged)	LU0611489658	1.50		1	28/03/2011
FF - Japan Advantage Fund A-JPY	LU0161332480	1.50			30/01/2003
FF - Japan Advantage Fund I-ACC-JPY	LU1777188316	0.80			28/02/2018
FF - Japan Advantage Fund Y-ACC-EUR	LU0933613423	0.80			03/06/2013
FF - Japan Advantage Fund Y-ACC-JPY	LU0370789561	0.80			14/07/2008
FF - Japan Advantage Fund Y-EUR (hedged)	LU1777188233	0.80		1	28/02/2018
FF - Japan Aggressive Fund A-JPY	LU1060955314	1.50			06/05/2014
FF - Japan Aggressive Fund I-ACC-JPY	LU0261965585	0.80			14/08/2006
FF - Japan Aggressive Fund W-GBP (hedged)	LU1060955587	0.80		1	06/05/2014
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-EUR	LU1449576799	0.80			25/07/2016
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1060955405	0.80		1	06/05/2014
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-JPY	LU1060955660	0.80			06/05/2014
FF - Japan Fund A-ACC-EUR	LU0251130042	1.50			03/07/2006
FF - Japan Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586945	1.50		2	10/01/2014
FF - Japan Fund A-EUR	LU0069452018	1.50			16/02/2004
FF - Japan Fund A-JPY	LU0048585144	1.50			01/10/1990
FF - Japan Fund A-SGD	LU0251144696	1.50			15/05/2006
FF - Japan Fund E-ACC-EUR	LU0115766213	1.50	0.75		01/09/2000

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Japan Fund Y-ACC-JPY	LU0318940771	0.80			22/10/2007
FF - Japan Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0935944792	0.80		2	10/07/2013
FF - Japan Fund Y-EUR	LU0936581163	0.80			09/10/2013
FF - Japan Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU1048684440	1.50			02/04/2014
FF - Japan Smaller Companies Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587166	1.50		2	10/01/2014
FF - Japan Smaller Companies Fund A-JPY	LU0048587603	1.50			06/12/1991
FF - Japan Smaller Companies Fund I-USD	LU1777189470	0.80			28/02/2018
FF - Japan Smaller Companies Fund Y-ACC-JPY	LU0370789306	0.80			14/07/2008
FF - Japan Smaller Companies Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0935945096	0.80		2	10/07/2013
FF - Latin America Fund A-ACC-EUR	LU1213835942	1.50			16/04/2015
FF - Latin America Fund A-ACC-USD	LU1224710043	1.50			19/05/2015
FF - Latin America Fund A-GBP	LU0251125042	1.50			26/06/2006
FF - Latin America Fund A-USD	LU0050427557	1.50			09/05/1994
FF - Latin America Fund D-ACC-EUR	LU1387834994	1.50	0.50		04/05/2016
FF - Latin America Fund E-ACC-EUR	LU0115767021	1.50	0.75		01/09/2000
FF - Latin America Fund I-ACC-USD	LU1560649805	0.80			20/02/2017
FF - Latin America Fund W-ACC-GBP	LU1033664027	0.80			11/03/2014
FF - Latin America Fund Y-ACC-EUR	LU1731832835	0.80			13/12/2017
FF - Latin America Fund Y-ACC-USD	LU0346391674	0.80			25/03/2008
FF - Latin America Fund Y-EUR	LU1731834021	0.80			13/12/2017
FF - Latin America Fund Y-USD	LU0936581320	0.80			09/10/2013
FF - Malaysia Fund A-USD	LU0048587868	1.50			01/10/1990
FF - Malaysia Fund Y-ACC-USD	LU0346391757	0.80			25/03/2008
FF - Multi Asset Target Income 2024 Fund A-ACC-EUR	LU1812926019	0.80			23/05/2018
FF - Multi Asset Target Income 2024 Fund A-CDIST(G)-EUR	LU1777188076	0.80			23/05/2018
FF - Multi Asset Target Income 2024 Fund Y-CDIST(G)-EUR	LU1777188159	0.45			23/05/2018
FF - Nordic Fund A-ACC-EUR	LU0922334643	1.50			07/05/2013
FF - Nordic Fund A-ACC-SEK	LU0261949381	1.50			25/09/2006
FF - Nordic Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586861	1.50		1	10/01/2014
FF - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1.50			01/10/1990
FF - Nordic Fund Y-ACC-EUR	LU1808854043	0.80			25/04/2018
FF - Nordic Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1711971983	0.80		1	08/11/2017
FF - Nordic Fund Y-ACC-SEK	LU0346392995	0.80			25/03/2008
FF - Nordic Fund Y-SEK	LU1777189041	0.80			28/02/2018
FF - Pacific Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420557	1.50		1	09/04/2014
FF - Pacific Fund A-ACC-EUR	LU0368678339	1.50			02/06/2008
FF - Pacific Fund A-ACC-HUF	LU1273508769	1.50			20/08/2015
FF - Pacific Fund A-SGD	LU1046422090	1.50			09/04/2014
FF - Pacific Fund A-USD	LU0049112450	1.50			10/01/1994
FF - Pacific Fund A-USD (hedged)	LU1235295612	1.50		1	03/06/2015
FF - Pacific Fund E-ACC-EUR	LU1116431997	1.50	0.75		08/10/2014
FF - Pacific Fund I-ACC-USD	LU1560650050	0.80			20/02/2017
FF - Pacific Fund W-ACC-GBP	LU1033664373	0.80			11/03/2014
FF - Pacific Fund Y-ACC-EUR	LU0951203180	0.80			12/09/2013
FF - Pacific Fund Y-ACC-USD	LU0346391831	0.80			17/03/2008
FF - Pacific Fund Y-USD	LU0936581676	0.80			09/10/2013
FF - SMART Global Defensive Fund A-ACC-EUR	LU0251130554	1.15			03/07/2006
FF - SMART Global Defensive Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431865044	1.15		3	30/06/2016
FF - SMART Global Defensive Fund A-ACC-USD	LU1431864740	1.15			30/06/2016
FF - SMART Global Defensive Fund A-EUR	LU0056886558	1.15			04/08/1997
FF - SMART Global Defensive Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864823	1.15		3	30/06/2016

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko 3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - SMART Global Defensive Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431865127	1.15	0.60	3	30/06/2016
FF - SMART Global Defensive Fund I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1808853235	0.58		3	25/04/2018
FF - SMART Global Defensive Fund Y-ACC-EUR	LU1431865473	0.58			30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund A-ACC-EUR	LU1431863932	1.25			30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864237	1.25		3	30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund A-ACC-USD	LU0261961675	1.25			25/09/2006
FF - SMART Global Moderate Fund A-EUR	LU1431864070	1.25			30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864153	1.25		3	30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund A-USD	LU0080751232	1.25			31/12/1997
FF - SMART Global Moderate Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864310	1.25	0.60	3	30/06/2016
FF - SMART Global Moderate Fund Y-ACC-EUR	LU1431864583	0.63			30/06/2016
FF - Singapore Fund A-SGD	LU0287143431	1.50			27/08/2007
FF - Singapore Fund A-USD	LU0048588163	1.50			01/10/1990
FF - Singapore Fund Y-ACC-SGD	LU1046422686	0.80			09/04/2014
FF - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	0.80			25/03/2008
FF - Singapore Fund Y-EUR	LU0951203263	0.80			12/09/2013
FF - Singapore Fund Y-SGD	LU1284735484	0.80			15/09/2015
FF - Singapore Fund Y-USD	LU1284736292	0.80			15/09/2015
FF - Sterling Cash Fund A-ACC-GBP	LU0766125016	0.40			15/01/2016
FF - Sterling Cash Fund W-ACC-GBP	LU1303741661	0.20			15/01/2016
FF - Sustainable Water &Waste Fund A-ACC-EUR	LU1892829828	1.50			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1892830248	1.50		3	07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund A-ACC-USD	LU1892829315	1.50			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund E-ACC-EUR	LU1915587072	1.50	0.75		28/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1915587155	1.50	0.75	3	28/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund I-ACC-EUR	LU1892830164	0.80			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund I-ACC-USD	LU1892829588	0.80			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund W-ACC-GBP	LU1892829745	0.80			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund W-GBP	LU1892829661	0.80			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund Y-ACC-CHF (CHF/USD hedged)	LU1915586934	0.80		3	28/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund Y-ACC-EUR	LU1892830081	0.80			07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1892830321	0.80		3	07/11/2018
FF - Sustainable Water &Waste Fund Y-ACC-USD	LU1892829406	0.80			07/11/2018
FF - Switzerland Fund A-ACC-CHF	LU0261951288	1.50			25/09/2006
FF - Switzerland Fund A-CHF	LU0054754816	1.50			13/02/1995
FF - Switzerland Fund Y-ACC-CHF	LU0346393027	0.80			25/03/2008
FF - Taiwan Fund A-USD	LU0075458603	1.50			24/03/1997
FF - Taiwan Fund Y-ACC-USD	LU0346392052	0.80			25/03/2008
FF - Thailand Fund A-ACC-USD	LU1224710803	1.50			19/05/2015
FF - Thailand Fund A-USD	LU0048621477	1.50			01/10/1990
FF - Thailand Fund Y-ACC-USD	LU0346392136	0.80			25/03/2008
FF - Thailand Fund Y-USD	LU1284737696	0.80			15/09/2015
FF - UK Special Situations Fund I-GBP	LU0605513679	0.80			26/06/2018
FF - UK Special Situations Fund W-GBP	LU0605513752	0.80			26/09/2018
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-CZK	LU1756522485	0.75			24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU1677766633	0.75		2	11/10/2017
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-USD	LU0261947682	0.75			25/09/2006

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko 3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie*	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - US Dollar Bond Fund A-MDIST-USD	LU0168055563	0.75			09/06/2003
FF - US Dollar Bond Fund A-USD	LU0048622798	0.75			12/11/1990
FF - US Dollar Bond Fund D-ACC-USD	LU1387835454	0.75	0.30		04/05/2016
FF - US Dollar Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU1599147714	0.40		2	28/04/2017
FF - US Dollar Bond Fund I-ACC-USD	LU1560649714	0.40			20/02/2017
FF - US Dollar Bond Fund X-ACC-USD	LU1858163030	0.00			25/07/2018
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1756522642	0.40		2	24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1756522998	0.40		2	24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-USD	LU0346392482	0.40			17/03/2008
FF - US Dollar Bond Fund Y-MDIST-USD	LU1284737852	0.40			15/09/2015
FF - US Dollar Bond Fund Y-USD	LU1284737779	0.40			15/09/2015
FF - US Dollar Cash Fund A-ACC-USD	LU0261952922	0.40			25/09/2006
FF - US Dollar Cash Fund A-USD	LU0064963852	0.40			20/09/1993
FF - US Dollar Cash Fund W-ACC-USD	LU1892487684	0.20			10/10/2018
FF - US Dollar Cash Fund Y-ACC-USD	LU0346392565	0.20			17/03/2008
FF - US High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0261953904	1.00			25/09/2006
FF - US High Yield Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337581549	1.00		2	18/05/2011
FF - US High Yield Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295421959	1.00		2	05/10/2015
FF - US High Yield Fund A-ACC-USD	LU0605520377	1.00			06/04/2011
FF - US High Yield Fund A-EUR	LU0132385880	1.00			05/09/2001
FF - US High Yield Fund A-GBP	LU0132385534	1.00			05/09/2001
FF - US High Yield Fund A-MDIST-AUD (hedged)	LU0963542310	1.00		2	18/09/2013
FF - US High Yield Fund A-MDIST-SGD	LU0251145404	1.00			15/05/2006
FF - US High Yield Fund A-MDIST-USD	LU0168057262	1.00			09/06/2003
FF - US High Yield Fund A-MINC(G)-USD	LU0937948932	1.00			18/06/2013
FF - US High Yield Fund A-MINC-HKD	LU0532245395	1.00			18/08/2010
FF - US High Yield Fund A-MINC-USD	LU0532245122	1.00			18/08/2010
FF - US High Yield Fund A-USD	LU0132282301	1.00			05/09/2001
FF - US High Yield Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387834481	1.00	0.30	2	04/05/2016
FF - US High Yield Fund D-MDIST-USD	LU1387834309	1.00	0.30		04/05/2016
FF - US High Yield Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0766124555	1.00	0.50	2	14/05/2012
FF - US High Yield Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU1642889783	0.65		2	11/07/2017
FF - US High Yield Fund I-ACC-USD	LU0891474172	0.65			28/02/2013
FF - US High Yield Fund I-EUR (hedged)	LU1295423492	0.65		2	05/10/2015
FF - US High Yield Fund I-MDIST-USD	LU1235295703	0.65			03/06/2015
FF - US High Yield Fund W-ACC-GBP	LU1033664530	0.65			11/03/2014
FF - US High Yield Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU0963540884	0.65		2	16/09/2013
FF - US High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU1261432576	0.65			07/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0665148036	0.65		2	16/09/2011
FF - US High Yield Fund Y-ACC-USD	LU0370788753	0.65			02/07/2008
FF - US High Yield Fund Y-EUR	LU0936582484	0.65			09/10/2013
FF - US High Yield Fund Y-GBP	LU1273508330	0.65			20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MDIST-AUD (hedged)	LU1273508256	0.65		2	20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MDIST-SGD	LU1273508090	0.65			20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MDIST-USD	LU1273508173	0.65			20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MINC-HKD	LU1284734321	0.65			15/09/2015
FF - US High Yield Fund Y-MINC-USD	LU1284733786	0.65			15/09/2015
FF - US High Yield Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140528	0.65		2	07/11/2012
FF - US High Yield Fund Y-USD	LU0936582211	0.65			09/10/2013
FF - United Kingdom Fund A-ACC-EUR	LU1048714023	1.50			02/04/2014
FF - United Kingdom Fund A-GBP	LU0048621717	1.50			01/10/1990
FF - United Kingdom Fund Y-ACC-GBP	LU0346393373	0.80			25/03/2008
FF - World Fund A-ACC-CZK	LU1756523376	1.50			24/01/2018

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Roczna opłata za zarządzanie* (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - World Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU1400167216	1.50		1	05/05/2016
FF - World Fund A-ACC-EUR	LU1261432659	1.50			07/08/2015
FF - World Fund A-ACC-HKD	LU1119994496	1.50			16/10/2014
FF - World Fund A-ACC-JPY (hedged)	LU1797663454	1.50		1	28/03/2018
FF - World Fund A-ACC-SGD	LU1261432733	1.50			07/08/2015
FF - World Fund A-ACC-USD	LU1084165304	1.50			17/07/2014
FF - World Fund A-EUR	LU0069449576	1.50			06/09/1996
FF - World Fund E-ACC-EUR	LU0115769746	1.50	0.75		01/09/2000
FF - World Fund I-ACC-EUR	LU1322386266	0.80			30/11/2015
FF - World Fund I-ACC-USD	LU1322385532	0.80			30/11/2015
FF - World Fund Y-ACC-EUR	LU0318941662	0.80			22/10/2007
FF - World Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1723463326	0.80		1	22/11/2017
FF - World Fund Y-ACC-USD	LU1084165486	0.80			17/07/2014
FF - World Fund Y-EUR	LU0936582641	0.80			09/10/2013
FF - World Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781691065	0.70			09/05/2018

1. Ocena podstawowego portfela ze względu na pierwotne ryzyko 2. Ocena referencyjnego indeksu funduszu ze względu na pierwotne ryzyko
3. Zabezpieczenie przed różnicami kursowymi 4. Zabezpieczenie indywidualne

ZAŁĄCZNIK III

ROZPORZĄDZENIE UE W SPRAWIE TRANSAKcji FINANSOWANYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje zawarte w Załączniku III obowiązują z datą Prospektu i będą weryfikowane po każdej aktualizacji niniejszego Prospektu.

W Załączniku przedstawiono maksymalne i oczekiwane wykorzystanie transakcji pożyczania papierów wartościowych, umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz swapów całkowitego zwrotu (TRS)/kontraktów na różnice kursowe (CFD).

Oczekiwana procentowa wartość aktywów netto każdego funduszu pozwalająca na zastosowanie transakcji pożyczania papierów wartościowych, umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji TRS/CFD jest zgodna z obecnymi celami inwestycyjnymi poszczególnych funduszy przedstawionymi w niniejszym Prospekcie. Oczekiwana wartość procentowa nie jest wartością graniczną i może wahać się w zakresie od 0% do maksymalnej wartości procentowej ze względu na różne czynniki, w tym między innymi warunki rynkowe.

W przypadku zmiany procentowej wartości aktywów netto funduszu pozwalającej na zastosowanie transakcji pożyczania papierów wartościowych, umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz transakcji TRS/CFD Prospekt zostanie stosownie zaktualizowany.

Nazwa funduszu	Kontrakty na różnice kursowe (CFD)		Swapy całkowitego zwrotu (TRS)		Pożyczenie papierów wartościowych*		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu*	
	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom (jako % łącznych aktywów netto)
FF - America Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - American Diversified Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - American Growth Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - ASEAN Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Asia Focus Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Asia Pacific Dividend Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Asian Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Asian Equity Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Asian High Yield Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Asian Smaller Companies Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Asian Special Situations Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Australia Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Australian Dollar Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF - China Consumer Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - China Focus Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - China High Yield Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - China Opportunities Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - China RMB Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Core Euro Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Emerging Asia Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Emerging Market Debt Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund	0	0	200	40	30	0	30	0
FF - Emerging Markets Focus Fund	50	15	0	0	30	0	30	0
FF - Emerging Markets Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Emerging Markets Inflation-Linked Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0

Nazwa funduszu	Kontrakty na różnice kursowe (CFD)		Swapy całkowitego zwrotu (TRS)		Pożyczanie papierów wartościowych*		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu*	
	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany j (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany j (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany j (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom (jako % łącznych aktywów netto)
FF - Euro Balanced Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Euro Blue Chip Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Euro Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Euro Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF - Euro Corporate Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Euro Short Term Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - EURO STOXX 50® Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European Dividend Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European Dynamic Growth Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European Growth Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European High Yield Fund	0	0	200	40	30	0	30	0
FF - European Larger Companies Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - European Smaller Companies Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds International Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Patrimoine	100	40	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Selection Internationale	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - FIRST All Country World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - FIRST Developed World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - FIRST European Value Fund	0	0	0	0	30	0	30	0

Nazwa funduszu	Kontrakty na różnice kursowe (CFD)		Swapy całkowitego zwrotu (TRS)		Pożyczanie papierów wartościowych*		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu odkupu*	
	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany j (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom (jako % łącznych aktywów netto)
FF - FIRST ESG All Country World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Flexible Bond Fund	0	0	200	40	30	0	30	0
FF - France Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Germany Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF – Global Communications Fund	50	10	0	0	30	5	30	0
FF - Global Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Consumer Industries Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Global Corporate Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Demographics Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Dividend Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Equity Income Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Financial Services Fund	50	15	0	0	30	0	30	0
FF - Global Focus Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Health Care Fund	50	15	0	0	30	0	30	0
FF - Global High Yield Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Hybrids Bond Fund	0	0	200	40	30	0	30	0
FF - Global Income Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Industrials Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Global Inflation-linked Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Infrastructure Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	0	30	0
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Global Opportunities Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Property Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Short Duration Income Fund)	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Strategic Bond Fund	0	0	200	40	30	0	30	0
FF - Global Technology Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Greater China Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Greater China Fund II	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Growth & Income Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Iberia Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - India Focus Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Indonesia Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Emerging Markets Equity Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Euro Blue Chip Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional European High Yield Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Institutional European Larger Companies Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional European Smaller Companies Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Global Focus Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Global Sector Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional Japan Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Institutional US High Yield Fund	0	0	50	10	30	0	0	0
FF - International Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Italian Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	0	30	0

Nazwa funduszu	Kontrakty na różnice kursowe (CFD)		Swapy całkowitego zwrotu (TRS)		Pożyczanie papierów wartościowych*		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu*	
	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany j (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Poziom oczekiwany (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom (jako % łącznych aktywów netto)
FF - Italy Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Japan Advantage Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Japan Aggressive Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Japan Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Japan Smaller Companies Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Latin America Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Malaysia Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Multi Asset Target Income 2024 Fund	100	40	50	10	30	0	30	0
FF - Nordic Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Pacific Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Singapore Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - SMART Global Defensive Fund	180	40	50	10	30	0	30	0
FF - SMART Global Moderate Fund	225	40	50	10	30	0	30	0
FF – Sustainable Water & Waste Fund	50	10	0	0	30	5	30	0
FF - Sterling Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF - Switzerland Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Taiwan Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - Thailand Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - United Kingdom Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - UK Special Situations Fund	100	40	0	0	30	0	30	0
FF - US Dollar Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - US Dollar Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF - US High Yield Fund	0	0	0	0	30	0	30	0
FF - World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0

ZAŁĄCZNIK IV**Lista funduszy zakwalifikowanych jako „Fundusz akcji” lub „Fundusz mieszany”
według niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów**

Od 1 stycznia 2018 roku niemieccy posiadacze tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zakwalifikowanych jako „fundusz akcji” (punkt 2.6 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów, „Niemieckiej ustawy ITA”) albo „fundusz mieszany” (punkt 2.7 Niemieckiej ustawy ITA) mogą korzystać z częściowego zwolnienia podatkowego w odniesieniu do dochodu podlegającego opodatkowaniu pochodzącego z inwestycji w funduszach (punkt 20 Niemieckiej ustawy ITA).

- Aby kwalifikować się do uzyskania statusu *funduszu akcji*, fundusz inwestycyjny UCITS musi stale inwestować co najmniej 51% swoich aktywów netto w „udziały akcyjne” zgodnie z definicją w punkcie 2.8 Niemieckiej ustawy ITA.
- Aby kwalifikować się do uzyskania statusu *funduszu mieszanego*, fundusz inwestycyjny UCITS musi stale inwestować co najmniej 25% swoich aktywów netto w „udziały w akcyjne”.

Poniższa lista zawiera fundusze, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną oraz swoimi warunkami dotyczącymi inwestycji spełniają wymagania *funduszu akcji* albo *funduszu mieszanego*. W odniesieniu do typów tytułów uczestnictwa danego funduszu obowiązuje odpowiedni status.

Nazwa funduszu	Fundusz akcji Zgodnie z punktem 2. 6 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 51% udziałów akcyjnych	Fundusz mieszany Zgodnie z punktem 2. 7 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 25% udziałów akcyjnych
Fidelity Funds - America Fund	Tak	
Fidelity Funds - American Diversified Fund	Tak	
Fidelity Funds - American Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds - ASEAN Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asian Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	Tak	
Fidelity Funds - Australia Fund	Tak	
Fidelity Funds - China Consumer Fund	Tak	
Fidelity Funds - China Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - China Opportunities Fund	Tak	
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	Tak	
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Tak	
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	Tak	
Fidelity Funds - Euro Balanced Fund		Tak
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund	Tak	
Fidelity Funds - EURO STOXX 50® Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Dividend Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	Tak	

Nazwa funduszu	Fundusz akcji Zgodnie z punktem 2. 6 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 51% udziałów akcyjnych	Fundusz mieszany Zgodnie z punktem 2. 7 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 25% udziałów akcyjnych
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds International Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Sélection Internationale	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund	Tak	
Fidelity Funds - FIRST Developed World Fund	Tak	
Fidelity Funds - FIRST European Value Fund	Tak	
Fidelity Funds - FIRST ESG All Country World Fund	Tak	
Fidelity Funds - France Fund	Tak	
Fidelity Funds - Germany Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Communications Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Consumer Industries Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Health Care Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Infrastructure Fund	Tak	
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund	Tak	

Nazwa funduszu	Fundusz akcji Zgodnie z punktem 2. 6 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 51% udziałów akcyjnych	Fundusz mieszany Zgodnie z punktem 2. 7 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 25% udziałów akcyjnych
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Tak	
Fidelity Funds - Greater China Fund	Tak	
Fidelity Funds - Greater China Fund II	Tak	
Fidelity Funds - Iberia Fund	Tak	
Fidelity Funds - India Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - Indonesia Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Euro Blue Chip Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund	Tak	
Fidelity Funds - Institutional Japan Fund	Tak	
Fidelity Funds - International Fund	Tak	
Fidelity Funds - Italy Fund	Tak	
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	Tak	
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund	Tak	
Fidelity Funds - Japan Fund	Tak	
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds - Latin America Fund	Tak	
Fidelity Funds - Malaysia Fund	Tak	
Fidelity Funds - Nordic Fund	Tak	
Fidelity Funds - Pacific Fund	Tak	
Fidelity Funds - Singapore Fund	Tak	
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	Tak	
Fidelity Funds - Switzerland Fund	Tak	
Fidelity Funds - Taiwan Fund	Tak	
Fidelity Funds - Thailand Fund	Tak	
Fidelity Funds - United Kingdom Fund	Tak	
Fidelity Funds - UK Special Situations Fund	Tak	
Fidelity Funds - World Fund	Tak	



Fidelity, Fidelity Investment, logo Fidelity Investment i symbol **F** są znakami towarowymi spółki FIL Limited