

Société d'investissement à capital variable
Założona w Luksemburgu

Prospekt



FidelityTM
INTERNATIONAL

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 nabywania Tytułów Uczestnictwa; (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.

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 praw 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, jakichkolwiek 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.

Ochrona danych

Do celów niniejszej sekcji „Przepisy prawa dotyczące ochrony danych” oznaczają wszelkie obowiązujące przepisy prawa, ustawy, oświadczenia, dekrety, dyrektywy, akty prawne, zarządzenia, rozporządzenia, regulacje, zasady lub inne wiążące instrumenty wdrażające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”), ponieważ takie rozporządzenie może być okresowo wdrażane lub uzupełniane, zmieniane, zastępowane lub uchylane.

Fundusz i Spółka Zarządzająca działają jako współadministratorzy w odniesieniu do danych osobowych (tj. informacji, za pomocą których dana osoba może zostać bezpośrednio lub pośrednio zidentyfikowana, „Dane osobowe”) udostępnianych przez inwestora Funduszowi lub Spółce Zarządzającej (co obejmuje informacje dotyczące jego przedstawicieli, osób do kontaktu, dyrektorów i beneficjentów rzeczywistych) („Podmioty danych”).

Inwestor jest informowany i przyjmuje do wiadomości, że Dane osobowe będą przetwarzane zgodnie z Polityką prywatności („Polityka prywatności”). Polityka prywatności zawiera m.in. dane kontaktowe administratora danych, informacje na temat rodzaju przetwarzanych Danych osobowych, opis celów przetwarzania Danych osobowych, listę podmiotów biorących udział w przetwarzaniu Danych osobowych oraz prawa Podmiotów danych. Dokument jest dostępny na stronie internetowej www.fidelity-funds.com.

international.com. Polityka prywatności jest także dostępna na życzenie dla każdego Podmiotu danych lub w siedzibie odpowiednio Funduszu lub Spółki zarządzającej. Fundusz i Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do zmiany Polityki prywatności wedle własnego uznania.

Jeśli inwestor nie jest osobą fizyczną, zaś Dane osobowe nie zostały podane samodzielnie przez zainteresowane osoby prywatne, inwestor oświadcza, że jest uprawniony do przekazywania Danych osobowych Funduszowi i jego Spółce zarządzającej oraz zobowiązuje się: (i) poinformować Podmioty danych o przetwarzaniu ich Danych osobowych i o powiązanych z tym prawach opisanych w Polityce prywatności oraz (ii) w razie potrzeby uzyskać uprzednią zgodę od Podmiotów danych na przetwarzanie ich Danych osobowych, oraz (iii) zapewnić, że ujawnienie Danych osobowych jest zgodne z wszystkimi Przepisami prawa dotyczącymi ochrony danych oraz że nie obowiązują zakazy ani ograniczenia, które mogłyby: (a) uniemożliwić lub ograniczyć udostępnianie lub przekazywanie Danych osobowych Funduszowi lub Spółce Zarządzającej, (b) uniemożliwić lub ograniczyć udostępnianie lub przekazywanie przez Fundusz lub Spółkę Zarządzającą Danych osobowych usługodawcom Funduszu i/lub Spółki zarządzającej, ich podmiotom stowarzyszonym lub innym osobom trzecim, takim jak podwykonawcy, sprzedawcy, agencje informacji kredytowej i właściwe organy, zgodnie ze swoimi zobowiązaniami wynikającymi z niniejszego Prospektu i formularza zlecenia oraz (c) uniemożliwić lub ograniczyć przetwarzanie Danych osobowych przez Fundusz, Spółkę Zarządzającą lub ich podmioty stowarzyszone, dostawców usług i podwykonawców do celów określonych w Polityce prywatności.

Inwestor udostępniający Dane osobowe uzyskane od Podmiotów danych Funduszowi i Spółce zarządzającej zwolni Fundusz i Spółkę zarządzającą z odpowiedzialności z tytułu wszelkich szkód bezpośrednich i pośrednich oraz konsekwencji finansowych wynikających z naruszenia zobowiązań opisanych w niniejszej sekcji „Ochrona danych” oraz obowiązujących przepisów prawa dotyczących ochrony danych.

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 5

INSTRUMENTY POCHODNE – GLOSARIUSZ	14
--	-----------

GLÓWNE FUNKCJE ADMINISTRACYJNE – PRZEGLĄD	16
--	-----------

PRZEGLĄD – KIEROWNICTWO FUNDUSZU	17
---	-----------

DYSTRYBUTORZY I ODDZIAŁY BROKERSKIE GRUPY FIL – PRZEGLĄD	19
---	-----------

CZĘŚĆ I 1. Informacje na temat Funduszu	21
--	-----------

1.1. Fundusz	21
---------------------	-----------

1.2. Czynniki ryzyka	22
-----------------------------	-----------

1.3. Polityka inwestycyjna i cele inwestycyjne	43
---	-----------

1.3.1 Fundusze akcyjne	44
------------------------	----

1.3.2. Fundusze alokacji aktywów	59
----------------------------------	----

1.3.3. Fundusze wielu klas aktywów	61
------------------------------------	----

1.3.4. Fundusze obligacji	69
---------------------------	----

1.3.5. Fundusze gotówkowe	84
---------------------------	----

1.3.6. Fundusze Fidelity Lifestyle	85
------------------------------------	----

1.3.7. Fundusze zastrzeżone	89
-----------------------------	----

1.3.8. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych	93
--	----

1.3.9. Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych	98
---	----

1.3.10. Fundusze Fixed-Term Bond	103
----------------------------------	-----

1.3.11. Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds	104
---	-----

1.3.12. Fundusze Multi Asset Target Funds	108
---	-----

1.3.13. Fundusze bezwzględnego zwrotu	111
---------------------------------------	-----

1.4. Informacje dodatkowe	115
----------------------------------	------------

CZĘŚĆ II 2. Typy Tytułów Uczestnictwa i obrót tytułami	123
---	------------

2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa	123
---------------------------------------	------------

2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa	130
---	------------

2.2.1. Sposób nabycia Tytułów Uczestnictwa	131
--	-----

2.2.2. Sposób sprzedaży Tytułów Uczestnictwa	133
--	-----

2.2.3. Sposób zamiany Tytułów Uczestnictwa	133
--	-----

2.3. Obliczanie Wartości aktywów netto	135
---	------------

2.4. Zasady korygowania cen (ograniczanie rozwodnienia)	136
--	------------

2.5. Wspólne zarządzanie aktywami	137
--	------------

2.6. Tymczasowe zawieszenie określania Wartości aktywów netto, emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa	137
2.7. Ograniczenia dotyczące kupna, zapisów i zamiany w niektórych funduszach	138
CZĘŚĆ III 3. Informacje ogólne	139
3.1. Dywidendy	139
3.2. Spotkania, raporty i komunikacja z posiadaczami Tytułów Uczestnictwa	143
3.3. Opodatkowanie	144
3.4. Stosowni Inwestorzy i ograniczenie prawa własności	146
3.5. Likwidacja spółki Fidelity Funds, funduszy i umorzenie typów Tytułów Uczestnictwa	148
3.6. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych – opłata związana z rozwodnieniem oraz duże transakcje	149
CZĘŚĆ IV 4. Informacje administracyjne, opłaty i koszty	150
CZĘŚĆ V 5. Ograniczenia inwestycji	159
5.1. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy innych niż fundusze gotówkowe	159
5.2. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych	164
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	169
ZAŁĄCZNIK I	175
ZAŁĄCZNIK II	197
ZAŁĄCZNIK III	225
ZAŁĄCZNIK IV	230

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 sprawę	Każda osoba („osoba prowadząca sprawę”), 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), wyłączając sytuacje, w których Dzień wyceny przypada na dzień uznawany za dzień wolny od pracy na giełdzie papierów wartościowych stanowiącej główny rynek dla znaczącej części inwestycji przypisanych do danego funduszu lub jest dniem wolnym od pracy w innym miejscu, utrudniając obliczenie godziwej wartości rynkowej inwestycji przypisanych do danego funduszu; wówczas Dniem wyceny akcji takiego funduszu będzie najbliższy kolejny dzień roboczy w Luksemburgu, który nie jest takim dniem wolnym od pracy.
Efektywne zarządzanie portfelem	Efektywne zarządzanie portfelem w niniejszym Prospekcie oznacza techniki i instrumenty, które: a) są ekonomicznie uzasadnione, tj. stosowane z uwzględnieniem minimalizacji kosztów; b) są stosowane w co najmniej jednym z następujących celów: 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); ich ryzyko jest w odpowiedni sposób zarządzane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Funduszu.
Euro/EUR	Waluta europejska.
FIRST	Termin „FIRST” oznacza „strategię badań Fidelity” (ang. Fidelity Research Strategy). W przypadku gdy termin „FIRST” stanowi część nazwy funduszu, oznacza to, że fundusz przyjmuje proces inwestycyjny FIRST. Proces inwestycyjny FIRST stosuje metody ilościowe do odzwierciedlenia najlepiej ocenianych (tj. najbardziej preferowanych) pomysłów generowanych przez analityków Zarządzającego Inwestycjami przy jednoczesnym poszukiwaniu spójności i powtarzalności wyników inwestycyjnych. Następnie stosuje się ocenę jakościową, aby zapewnić, że w portfelu funduszu zostaną uwzględnione wyłącznie akcje spełniające kryteria zespołu zarządzającego portfelem, zaś wybór akcji jest głównym czynnikiem generowania zarówno ryzyka, jak i zwrotu. Dla uniknięcia wątpliwości stosowanie terminu „FIRST” nie stanowi wskaźnika wyników ani zwrotów funduszu.
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 wskazane w ustawie luksemburskiej z dnia 24 lipca 2015 r. („Ustawa FATCA”) oraz ustawie luksemburskiej z dnia 18 grudnia 2015 r. („Ustawa o KSR”).
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).
Opłata za wyniki (PF)	Opłata za wyniki opisana w części II 2.1. oraz części IV. Zawarte w niniejszym prospekcie odniesienia obejmują odniesienia do PF tam, gdzie wymaga tego kontekst.
Opłaty za badania	Opłaty 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 Opłatach 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.
Opłaty 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 łącznie, bezpośrednio lub pośrednio, mogą wykonywać 20% lub więcej wszystkich praw głosu w spółce; oraz każdego członka rady dyrektorów, dyrektora, doradcę inwestycyjnego, 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 określany 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 pozagiełdowy rynek obligacji Stanów Zjednoczonych, Giełdę Moskiewską, giełdy w Szanghaju i w Shenzhen i międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.
SEK	Korona szwedzka.
SFC	SFC odnosi się do Komisji ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych (ang. Securities and Futures Commission) w Hongkongu
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.
Stosowny rynek w Chinach	może oznaczać Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.
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)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem.
Tytuł Uczestnictwa typu A-MINCOME(G)	Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QDIST (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu A	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A (hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC ([para walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A.
Tytuły Uczestnictwa typu A-ACC (hedged)	Zabezpieczone 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)	Zabezpieczone 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 walut] 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-MCDIST(G) [para walut] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu A z miesięczną dystrybucją dochodu brutto i 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 walut] 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-PF	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu A-PF ([para walut] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu A-PF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu A-PF-ACC ([para walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu A z opłatą za wyniki.
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 walut] 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 walut] 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 walut]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 walut] 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 walut] 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 walut] 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 walut] 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 walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.
Tytuły Uczestnictwa typu I-ACC (hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I.

Tytuły Uczestnictwa typu I-GMDIST	Tytuły Uczestnictwa typu I z miesięczną dystrybucją dochodu brutto.
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-PF	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu I-PF ([para walut] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu I-PF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu I-PF-ACC ([para walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu I z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu I-QDIST	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 walut] 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 R-GDIST	Tytuły Uczestnictwa typu R z dystrybucją dochodu brutto.
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-PF	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.

Tytuły Uczestnictwa typu W-PF ([para walut] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu W-PF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu W-PF-ACC ([para walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
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-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu X.
Tytuły Uczestnictwa typu X-QDIST ([para walut] hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu X z kwartalną dywidendą.
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 walut] 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 walut] 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) ([para walut] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z roczną dystrybucją dochodu brutto i kapitału
Tytuły Uczestnictwa typu Y-CDIST(G) (hedged)	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)	Zabezpieczone 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)	Zabezpieczone 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)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-MINCOME(G) (hedged)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z miesięcznym dochodem brutto.

Tytuły Uczestnictwa typu Y-PF	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-PF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QDIST	Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalną dywidendą.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-QDIST (hedged)	Zabezpieczone 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)	Zabezpieczone 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)	Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa typu Y z kwartalnym dochodem brutto.
Tytuły Uczestnictwa typu Y-VMF-ACC	Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y podlegające Zmiennej opłacie za zarządzanie.
Tytuły Uczestnictwa Y-PF ([para walut] hedged)	Zabezpieczone dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
Tytuły Uczestnictwa Y-PF-ACC ([para walut] hedged)	Zabezpieczone akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa typu Y z opłatą za wyniki.
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 modelu	Jakakolwiek wycena odwzorowana, ekstrapolowana lub w inny sposób obliczona na podstawie co najmniej jednego wejściowego parametru rynkowego.
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.
Zbywalne papiery wartościowe	Oznaczają: – 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; wyłączone są techniki i instrumenty związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego.
Zmienna opłata za zarządzanie (VMF)	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.

INSTRUMENTY POCHODNE – GLOSARIUSZ

Termin	Opis																		
Kontrakty na różnice kursowe („CFD”)	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.																		
Kontrakty terminowe futures	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: <table><tr><th>Funkcja</th><th>Kontrakty terminowe futures</th><th>Kontrakty terminowe typu forward</th></tr><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></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	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.																		
Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe	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.																		
Kontrakty terminowe typu forward	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.																		
Kontrakty typu NDF (non-deliverable forwards)	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.																		
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.																		

Termin	Opis
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.
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 pomnożoną 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 Wielkie Księstwo Luksemburga	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga
DEPOZYTARIUSZ	ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80 Route d'Esch L-1470 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	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 Wielkie Księstwo Luksemburga	

PRZEGLĄD – KIEROWNICTWO FUNDUSZU

RADA DYREKTORÓW FUNDUSZU

Simon Fraser (Przewodniczący Rady Dyrektorów)

Zjednoczone Królestwo; prezes spółek Foreign and Colonial Investment Trust plc, Merchants Trust plc oraz McInroy and Wood plc. Jest wiceprezesem organizacji National Trust of Scotland. Jest także prezesem Investor Forum oraz doradcą agencji Scope Ratings. W Fidelity pracował przez 27 lat, ale pod koniec 2008 r. ustąpił ze stanowiska dyrektorskiego.

Dr Yousef A. Al-Awadi K.B.E.

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.

Didier Cherpitel

Szwajcaria; obecnie dyrektor Swiss Philanthropy Foundation; przewodniczący i były skarbnik stowarzyszenia François-Xavier Bagnoud; dyrektor i skarbnik Fondation Mérieux; były przewodniczący J.P.Morgan we Francji, były dyrektor naczelny Federacji Czerwonego Krzyża i Czerwonego Półksiężycu w Genewie oraz były prezes spółki Ato Origin. Założyciel i przewodniczący Managers Without Borders.

Carine Feipel

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 dyrektorem certyfikowanym przez INSEAD oraz Luksemburski Instytut Dyrektorów („ILA”), a także członkiem Rady Dyrektorów i komitetu wykonawczego ILA.

Simon M. Haslam

Zjednoczone Królestwo; starszy doradca. Pracował w Fidelity International przez ponad dwadzieścia lat, początkowo jako dyrektor finansowy, zaś ostatnio pełnił 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.

Abby Johnson

Stany Zjednoczone; prezes zarządu spółki FIL Limited; prezes i dyrektor naczelny spółki FMR LLC; prezes spółki Fidelity Management & Research Company (FMRCO); prezes zarządu powierniczego amerykańskich funduszy o stałym dochodzie/funduszy alokacji aktywów Fidelity Investments.

Glen Moreno

Stany Zjednoczone; dołączył do Rady Dyrektorów FIL w 1987 r. i jest prezesem komitetu ds. kapitału spółki FIL, członkiem komitetu ds. audytu spółki FIL oraz komitetu ds. wynagrodzeń. Jest także członkiem zarządu innych spółek w grupie FIL. Poprzednio Glen był prezesem spółki Virgin Money and Pearson PLC, zastępcą prezesa Rady Sprawozdawczości Finansowej oraz zastępcą prezesa grupy bankowej Lloyds. Jest prezesem fundacji Ditchley Foundation oraz dyrektorem Royal Academy of Dramatic Art. W latach 1987–1991 był dyrektorem generalnym Fidelity International, zaś wcześniej przez 18 lat pracował w Citigroup, gdzie pełnił funkcję dyrektora grupy oraz był członkiem komitetu ds. zasad.

Dr Arno Morenz

Niemcy; wcześniej prezes zarządu i dyrektor naczelny spółki Aachener Rückversicherung AG; obecny przewodniczący rady nadzorczej Business Keeper AG. Jest także członkiem Kuratorium DSW.

Barclay Simmons

Bermudy; został powołany do Rady Dyrektorów FIL w 2016 r. Członek Rady Dyrektorów spółki FIL Fund Management Limited. Pełnił stanowisko dyrektora generalnego spółki ASW Law Limited (ASW) od stycznia 2014 r., zaś wcześniej był aktywnym współwłaścicielem w spółce Attride-Stirling & Wolonicki, poprzedniej kancelarii, od stycznia 2006 r. Przed ponownym rozpoczęciem pracy w ASW był bankierem inwestycyjnym w Goldman Sachs & Company w Nowym Jorku. Wcześniej był dyrektorem władz monetarnych na Bermudach — Bermuda Monetary Authority, gdzie pełnił funkcję przewodniczącego komisji ds. inwestycji. Jest dyrektorem funduszy spółki Orbis Investment Management Limited mających siedzibę na Bermudach oraz przewodniczącym pięcioosobowego komitetu ds. inwestowania w fundusze publiczne odpowiedzialnego za inwestowanie w fundusze emerytalne Bermuda Pension Funds. Jest także członkiem zarządu stowarzyszenia Association of Bermuda International Companies (ABIC). Wcześniej prezes banku N.T. Butterfield & Son Ltd.

Jon Skillman

Luksemburg; starszy doradca. Poprzednio dyrektor zarządzający, dyrektor Global Workplace Investing and Stock Plan Services oraz dyrektor zarządzający na obszar Europy kontynentalnej w spółce Fidelity. 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.

Amy Yip

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.

FIL (Luxembourg) S.A.

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.

RADA DYREKTORÓW SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ

Christopher Brealey

Luksemburg: radca prawny ds. planowania grupy odpowiedzialny za szereg inicjatyw korporacyjnych. W branży funduszy inwestycyjnych pracuje od ponad 25 lat na różnych stanowiskach w Wielkiej Brytanii, Japonii, na Bermudach oraz w Luksemburgu. Jest biegłym księgowym i dyplomowanym doradcą podatkowym.

Eliza Dungworth

Zjednoczone Królestwo: globalny główny dyrektor ds. zgodności. Dołączyła do Fidelity w lipcu 2016 r. Początkowo pełniła funkcję tymczasowego głównego dyrektora ds. ryzyka, po czym w styczniu 2017 r. objęła nowe stanowisko globalnego głównego dyrektora ds. zgodności i była odpowiedzialna za funkcje zgodności spółki Fidelity, jak również za inne obszary nadzoru, takie jak przeciwdziałanie praniu pieniędzy, przeciwdziałanie łapówkarstwu i korupcji, kodeks etyki oraz sankcje. Eliza jest absolwentką prawa oraz dyplomowaną księgową i dyplomowanym doradcą podatkowym.

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: starszy doradca. Poprzednio dyrektor zarządzający, dyrektor Global Workplace Investing and Stock Plan Services oraz dyrektor zarządzający na obszar Europy kontynentalnej w spółce Fidelity. 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. Pełni także funkcję przewodniczącej biura Fidelity w Luksemburgu. 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 w spółce FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. odpowiedzialna za wszelkie aspekty administracji funduszami w odniesieniu do funduszy z siedzibą w Luksemburgu. Ma ponad 23 lata doświadczenia w branży usług finansowych, a przed dołączeniem do spółki Fidelity w 2015 r. zajmowała w State Street Bank w Luksemburgu stanowisko wiceprezesa, alternatywnego depozytariusza i była odpowiedzialna za produkty strukturyzowane. Florence ma tytuł magistra finansów nadany przez katedrę finansów Hautes Etudes Commerciales Liege (HEC) ze specjalizacją w zakresie analizy i kontroli wszelkich obszarów biznesowych związanych zarówno z wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi procesami kontroli. Pełniła także funkcję rewidenta spółki w zakresie zarówno wewnętrznego, jak i zewnętrznego audytu spółek w Belgii.

Karin Winklbauer

Luksemburg; dyrektor w ramach zespołu nadzoru nad ryzykiem inwestycyjnym Fidelity oraz główny dyrektor ds. ryzyka dla spółki FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Odpowiada za strukturę ryzyka inwestycyjnego i ład korporacyjny oraz za nadzór nad płynnością funduszu i ryzykiem modelu inwestycyjnego. Ma ponad dziesięć lat doświadczenia w zarządzaniu ryzykiem na różnych obszarach, w tym ryzykiem kredytowym, operacyjnym i inwestycyjnym w branży usług finansowych. Przed dołączeniem do grupy Fidelity w listopadzie 2016 r. była dyrektorem ds. ryzyka oraz dyrektorem prowadzącym sprawę w WRM Capital Asset Management. Przed pracą dla WRM zajmowała stanowisko starszego zarządzającego ryzykiem w Alliance Bernstein oraz Raiffeisenzentralbank w Wiedniu. Karin posiada tytuł magistra ekonomii i biznesu nadany przez University of Passau w Niemczech.

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 Wielkie Księstwo Luksemburga Telefon: (352) 250 404 2400 Faks: (352) 26 38 39 38	Kastanienhöhe 1 D-61476 Kronberg im Taunus Niemcy 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
21, avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 Francja 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 Tajwan	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.

Egzemplarze 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

Pełna nazwa prawna	Ogólne	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związany z dodatkowym prospektem
		Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papier wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami	Związane z instrumentami o stałym dochodzie		Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne	Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretne instrumenty pochodne	
																Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe	Kredyty								
Fidelity Funds - Absolute Return Asian Equity Fund	X	X									X			X						X	X	X	X	X	7
Fidelity Funds - Absolute Return Multi Strategy Fund	X	X	X	X	X	X				X	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	3,7
Fidelity Funds - America Fund	X	X					X	X												X	X		X	X	7
Fidelity Funds - American Diversified Fund	X	X					X	X		X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - American Growth Fund	X	X						X												X	X		X	X	7
Fidelity Funds - ASEAN Fund	X	X					X				X									X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	X	X									X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	X	X									X									X	X		X	X	6,7
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X		X				X	X			X			X	X	X	X	X		X	X	3,6,7
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	X	X					X			X				X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Asia Pacific Strategic Income Fund	X		X							X	X			X			X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	X		X							X	X						X	X	X	X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Asian Equity Fund	X	X									X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	X		X							X	X			X			X		X	X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	X	X							X		X									X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	X	X							X		X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Australia Fund	X	X					X	X												X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Australian Dollar Cash Fund	X		X				X										X			X				X	4,8
Fidelity Funds - China Consumer Fund	X	X					X	X			X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - China Focus Fund	X	X					X	X			X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - China High Yield Fund	X		X					X		X	X			X			X	X	X	X	X		X	X	6

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna			Szczególne ryzyka związane z typem aktywów						Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem						Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związany z dodatkowym prospektem																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
	Ogólne	Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne				Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami		Związane z instrumentami o stałym dochodzie			Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne		Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretnie instrumenty pochodne																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów														Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem						Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związany z dodatkowym prospektem
	Ogólne	Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami		Związane z instrumentami o stałym dochodzie		Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretne instrumenty pochodne							
															Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe	Kredyty	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne													
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund	X	X												X							X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	X		X				X				X	X		X				X	X		X	X		X	X	6					
Fidelity Funds - Euro Cash Fund	X		X				X							X				X			X				X	4,8					
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	X		X				X				X	X		X			X	X		X	X		X	X	6						
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	X		X				X				X	X		X			X	X	X		X	X		X	X	6					
Fidelity Funds - Euro STOXX 50® Fund	X	X												X							X	X		X	X	1,7					
Fidelity Funds - European Dividend Fund	X	X												X							X	X		X	X	6,7					
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund	X	X												X							X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - European Fund	X	X					X					X		X							X	X		X	X	7					
(z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu Fidelity Funds - European Fund zostanie zmieniona na Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund)	X	X												X							X	X		X	X	5,7					
Fidelity Funds - European Growth Fund	X	X												X							X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - European High Yield Fund	X		X								X	X	X	X			X	X	X		X	X		X	X	6					
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	X	X												X							X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund	X	X								X				X							X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	X	X								X					X						X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	X	X						X													X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	X	X										X									X	X		X	X	7					
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	X	X						X													X	X		X	X	7					

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Ogólne	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem							Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami				Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związany z dodatkowym prospektem	
		Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami	Związane z instrumentami o stałym dochodzie	Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretne instrumenty pochodne		
															Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe								Kredyty
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	X	X					X												X	X		X	X	6,7
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	X	X											X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds International Fund	X	X									X								X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	X		X							X	X					X	X	X	X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	X	X																	X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	X	X									X				X				X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	X		X			X	X			X						X	X	X	X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	X		X				X			X						X	X	X	X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X				X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X			X	X	X	X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	3,7
Fidelity Funds - Fidelity Selection Internationale	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X	X	X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X	X		X				X	X		X		X		X	X	X	X		X	X	2,7

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna		Szczególne ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związane z dodatkowym prospektem	
		Ogólne	Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami	Związane z instrumentami o stałym dochodzie		Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiazane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretne instrumenty pochodne		
																Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe	Kredyty								Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne
Fidelity Funds - Fidelity Target 2020 Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	2,7
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund	X	X										X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - FIRST Developed World Fund	X	X																			X	X		X	X	7
Fidelity Funds - FIRST European Value Fund	X	X												X							X	X		X	X	7
Fidelity Funds - FIRST ESG All Country World Fund (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund)	X	X										X			X						X	X		X	X	5,7
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund	X		X								X	X	X	X	X		X	X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - France Fund	X	X					X	X						X							X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Germany Fund	X	X					X	X						X							X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Global Bond Fund	X		X				X				X	X			X		X	X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Global Communications Fund	X	X					X		X			X			X						X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Global Consumer Industries Fund	X	X							X			X									X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	X		X								X	X		X			X	X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	X	X					X					X		X							X	X		X	X	7

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów																Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem						Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami						Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związane z dodatkowym prospektem
	Ogólne	Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne		Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami		Związane z instrumentami o stałym dochodzie		Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretnie instrumenty pochodne									
																Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe	Kredyty	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne															
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	X	X												X								X	X		X	X	6,7							
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	X	X												X								X	X		X	X	6,7							
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	X	X							X				X									X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global Focus Fund	X	X					X					X										X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global Health Care Fund	X	X					X		X													X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global High Yield Fund	X		X				X				X	X		X	X		X		X	X	X	X	X		X	X	6							
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund	X		X								X	X		X				X	X	X		X	X		X	X	6							
Fidelity Funds - Global Income Fund	X		X								X	X	X	X	X	X		X	X	X		X	X		X	X	6							
Fidelity Funds - Global Industrials Fund	X	X							X			X										X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	X		X				X				X	X						X	X	X		X	X		X	X	6							
Fidelity Funds - Global Infrastructure Fund	X	X					X		X			X										X	X		X	X	7							
Fidelity Funds – Global Low Volatility Equity Fund	X	X			X																	X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund	X	X	X	X	X	X					X	X		X	X			X	X	X		X	X		X	X	3,6,7							
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	X	X	X	X	X	X					X	X		X	X			X	X	X		X	X	X	X	X	3,7							
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	X	X	X	X	X	X					X	X		X	X			X	X	X		X	X	X	X	X	3,7							
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund (z dniem 16 grudnia 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów ten fundusz zostanie połączony z funduszem Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund)	X	X										X										X	X		X	X	7							
Fidelity Funds - Global Property Fund	X	X			X				X			X										X	X		X	X	6,7							
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund	X		X								X	X	X	X	X	X		X	X	X		X	X		X	X	6							

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Ogólne	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów				Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związane z dodatkowym prospektem		
		Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami	Związane z instrumentami o stałym dochodzie	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne	Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretne instrumenty pochodne			
Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund	X		X							X	X	X	X	X		X	X	X		X	X		X	X	6	
(z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund)	X		X							X	X	X	X	X			X	X	X		X	X		X	X	5,6
Fidelity Funds - Global Technology Fund	X	X						X			X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Greater China Fund	X	X					X	X			X				X					X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Greater China Fund II	X	X					X	X			X				X					X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X		X		X		X	X				X		X	X	X		X	X		X	X	3,6,7
Fidelity Funds - Growth & Income Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X	X		X	X		X	X	3,6,7	
Fidelity Funds - Iberia Fund	X	X					X	X					X							X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - India Focus Fund	X	X					X	X			X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Indonesia Fund	X	X					X	X			X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	X	X									X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund	X	X									X	X		X						X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Euro Blue Chip Fund	X	X											X							X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund	X		X							X	X	X	X			X	X	X		X	X		X	X	6	
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund	X	X											X							X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund	X	X							X				X							X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund	X	X									X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund	X	X									X									X	X		X	X	7	
Fidelity Funds - Institutional Japan Fund	X	X					X	X												X	X		X	X	7	

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Ogólne	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta					Czynnik ryzyka związany z dodatkowym prospektem	
		Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Związane z Chinami	Związane z instrumentami o stałym dochodzie		Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretnie instrumenty pochodne			
															Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe	Kredyty							Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne		
Fidelity Funds - Institutional US High Yield Fund	X		X				X			X							X	X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - International Fund	X	X									X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Italy Fund	X	X				X	X						X								X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	X	X				X	X														X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund	X	X				X	X														X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Japan Fund	X	X				X	X														X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund	X	X				X	X		X		X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Latin America Fund	X	X				X					X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Malaysia Fund	X	X				X	X				X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X				X	X	X		X	X	X	X	X	3,6,7
Fidelity Funds - Nordic Fund	X	X						X													X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Pacific Fund	X	X									X			X							X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Singapore Fund	X	X			X		X	X													X	X		X	X	7
Fidelity Funds - SMART Global Defensive Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X			X	X	X		X	X	X	X	X	3,7
Fidelity Funds - SMART Global Moderate Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X			X	X	X		X	X	X	X	X	3,7
Fidelity Funds - Sterling Cash Fund	X		X			X												X			X			X		4,8
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	X	X									X			X							X	X		X	X	5,7
Fidelity Funds - Switzerland Fund	X	X				X	X														X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Taiwan Fund	X	X				X	X				X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - Thailand Fund	X	X				X	X				X										X	X		X	X	7
Fidelity Funds - UK Special Situations Fund	X	X					X		X												X	X		X	X	7
Fidelity Funds - United Kingdom Fund	X	X				X	X														X	X		X	X	7
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	X		X			X	X			X								X			X	X		X	X	6
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	X		X			X												X			X			X		4,8

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

Pełna nazwa prawna	Ogólne	Szczególne ryzyka związane z typem aktywów						Nacisk inwestycyjny/ czynniki ryzyka związane ze stylem						Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami				Instrumenty pochodne/ ryzyko kontrahenta							
		Akcje	Obligacje i inne instrumenty dłużne	Towary	Związane z nieruchomościami	Wiele klas aktywów	Koncentracja emitentów/akcji	Koncentracja w poszczególnych krajach	Koncentracja w poszczególnych sektorach	Inwestycje w małe spółki	Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne	Rynki wschodzące	Rosja	Ryzyko związane ze strefą euro	Ogólne	Obligacje Dim Sum	Obligacje warunkowo zamienne i instrumenty hybrydowe Kredyty	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne	Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem	Ogólne	Krótkie pozycje	Wysoki wskaźnik dźwigni	Aktywna waluta	Konkretnie instrumenty pochodne	
Fidelity Funds - US High Yield Fund	X		X				X			X	X						X	X		X	X		X	X	6
Fidelity Funds - World Fund	X	X									X									X	X		X	X	7

Poniższe 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.

II. OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA

1. Ryzyko dla kapitału i dochodu

Wartość aktywów funduszy podlega wahaniom rynkowym i innym czynnikom ryzyka typowym dla inwestowania w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, w tym czynnikom ryzyka przedstawionym poniżej. Wartość inwestycji oraz dochodu z nich nie jest stała i może spaść lub wzrosnąć. Dlatego też Państwa inwestycje w fundusze mogą przynieść straty i mogą Państwo nie odzyskać pierwotnie zainwestowanej kwoty. Wyniki uzyskiwane w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych rezultatów.

2. Ryzyko walutowe

Niektóre lub wszystkie aktywa funduszu mogą być denominowane w walutach innych niż waluta bazowa funduszu. Ponadto typ tytułów uczestnictwa może być określony w walucie innej niż waluta bazowa funduszu. Wahania kursów wymiany walut pomiędzy tymi walutami a walutą bazową, a także zmiany w zakresie kontroli kursu wymiany walut mogą niekorzystnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto funduszu. Fundusz nie chroni się przed tymi czynnikami ryzyka lub też chroni się, używając kontraktów walutowych, zaś związane z tym ryzyko opisano poniżej w części dotyczącej instrumentów pochodnych/ryzyka związanego z kontrahentami.

Jeśli fundusz inwestuje w aktywa denominowane w ograniczonych walutach (np. gdy rządy kontrolują ilości waluty, jakie mogą pozostawać w obrocie), może on być narażony na większą zmienność z uwagi na mniejsze ilości będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz niepewność w zakresie cen. Ponadto zdolność do zabezpieczenia przed takim ryzykiem może być ograniczona, ponieważ instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe futures i forward, mogą być ograniczone, nadmiernie drogie lub niedostępne.

3. Środki pieniężne i ich odpowiedniki

Fundusz może posiadać środki pieniężne lub ich odpowiedniki (np. fundusze lub instrumenty rynku pieniężnego). Jeśli fundusz nie zawiera tego typu aktywów w ramach swojej alokacji aktywów, może przez to nie uczestniczyć w pełni w zmianach sytuacji na rynkach, na których się koncentruje.

4. Płynność

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. Fundusz stara się zarządzać 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 płynny, istnieje ryzyko, że aktywa inwestycyjne nie zostaną sprzedane albo zostaną sprzedane po cenie, która wpłynie negatywnie na Wartość Aktywów Netto funduszu.

5. Ceny i wycena

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 może również inwestować w nienotowane i/lub niepłynne inwestycje, co zwiększa ryzyko nieprawidłowej wyceny. Oprócz tego Fundusz

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 śledzenie indeksu; 2 alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 fundusze pieniężne; 5 etyczne inwestowanie; 6 papiery wartościowe generujące dochód; 7 pożyczanie papierów wartościowych; 8 umowy odkupu i odkupu wtórnego.

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, na podstawie którego zostanie ustalona godziwa cena danych aktywów inwestycyjnych. W takim procesie przyjmowane są pewne założenia, a sam proces jest w pewnym stopniu subiektywny i związany z niepewnością. Jeśli taka wycena okaże się niepoprawna, wpłynie to na obliczenie Wartości Aktywów Netto funduszy.

6. Kredyt i rozliczenie kontrahenta

Wszystkie transakcje dotyczące inwestycji w papiery wartościowe są przeprowadzane za pośrednictwem maklerów zaakceptowanych przez zarządzającego inwestycjami jako wiarygodni kontrahenci. Lista zatwierdzonych maklerów jest regularnie poddawana przeglądowi. Istnieje ryzyko poniesienia straty w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań finansowych lub innych wobec funduszu, na przykład jeśli ogłosi upadłość, będzie niewypłacalny lub nie będzie terminowo regulować płatności. Jeśli nie nastąpi rozliczenie, strata poniesiona przez fundusz 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.

7. Prawo i podatki

W niektórych jurysdykcjach interpretacja i stosowanie przepisów oraz dochodzenie praw posiadaczy 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 podatkowi 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 może nie być tak spójne i przejrzyste jak w krajach rozwiniętych oraz może różnić się w zależności od regionu.

8. Powiernictwo

Aktywa Funduszu są w sposób bezpieczny przechowywane przez depozytariusza, przez co Fundusz jest narażony na ryzyko utraty aktywów oddanych na przechowanie w wyniku niewypłacalności, zaniedbania lub nieuczciwego obrotu ze strony depozytariusza. Depozytariusz nie przechowuje wszystkich aktywów Funduszu samodzielnie, ale korzysta z sieci zewnętrznych przedstawicieli. Inwestorzy są również narażeni na ryzyko bankructwa takich zewnętrznych przedstawicieli. Fundusz może inwestować na rynkach, na których systemy przechowywania aktywów i/lub rozliczeniowe nie zostały w pełni opracowane. W związku z tym może wystąpić ryzyko opóźnień w rozliczeniach i może dojść do narażenia na ryzyko środków pieniężnych lub papierów wartościowych należących do Funduszu z powodu usterek lub wad w systemach rozliczeniowych. Praktyka rynkowa może w szczególności wymagać dokonania płatności przed otrzymaniem nabywanego papieru wartościowego lub dostarczenia papieru wartościowego przed otrzymaniem płatności. W takich przypadkach zwłoka po stronie brokera lub banku („kontrahenta”), za pośrednictwem których dochodzi do realizacji transakcji, może powodować poniesienie straty przez Fundusz. Tam, gdzie jest to możliwe, Fundusz będzie dążył do korzystania z usług kontrahentów, których status finansowy pozwala na ograniczenie takiego ryzyka. Nie ma jednak pewności, że Funduszowi uda się wyeliminować takie ryzyko, zwłaszcza że kontrahenci działający na niektórych rynkach często mogą nie posiadać takiej kondycji lub takich zasobów finansowych, jak ci z krajów najbardziej rozwiniętych. Może również istnieć ryzyko, że z uwagi na niepewność dotyczącą działania systemów rozliczeniowych na poszczególnych rynkach mogą powstać konkurencyjne roszczenia w odniesieniu do papierów wartościowych wchodzących w skład Funduszu lub papierów wartościowych, które mają zostać przeniesione do Funduszu.

9. Zobowiązania dotyczące krzyżowych typów Tytułów Uczestnictwa

Choć aktywa i zobowiązania są jednoznacznie przypisane do każdego typu Tytułów Uczestnictwa, nie ma żadnego prawnego rozdzielenia 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 innych typów Tytułów Uczestnictwa wewnątrz tego samego funduszu. Choć Spółka Zarządzająca wdraża stosowne procedury mające na celu ograniczenie ryzyka rozprzestrzeniania się problemów, Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zwrócić uwagę na to, że określone transakcje (np. zabezpieczenie walutowe) 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.

10. Zabezpieczone typy Tytułów Uczestnictwa

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że choć Zarządzający Inwestycjami dąży do zabezpieczenia przed niepożądanym ryzykiem walutowym w głównej walucie transakcyjnej za pomocą walutowych kontraktów terminowych typu forward (jak opisano szczegółowo w części II sekcji 2.1 Prospektu), proces zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym może nie zapewnić precyzyjnego zabezpieczenia. Ponadto nie ma gwarancji, że zabezpieczenie całkowicie wyeliminuje ryzyko związane z niepożądanymi ekspozycjami walutowymi. Inwestorzy inwestujący w Zabezpieczone Tytuły Uczestnictwa mogą mieć ekspozycję na waluty inne niż ich waluta główna transakcji oraz mogą być narażeni na ryzyko związane z instrumentami stosowanymi w procesie zabezpieczenia.

11. Ustalenia dotyczące transakcji

W niektórych okolicznościach prawo inwestora do wykupu Tytułów Uczestnictwa może zostać zawieszane lub żądania wykupu mogą zostać odroczone.

12. Zdarzenia w cyberprzestrzeni

Cyberataki, zakłócenia lub awarie (łącznie: zdarzenia w cyberprzestrzeni) mające wpływ na usługodawców lub kontrahentów funduszu, emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład Funduszu lub innych uczestników rynku mogą wywrzeć negatywny wpływ na fundusz i na posiadaczy jego tytułów uczestnictwa, także przez powodowanie strat finansowych lub

zakłócanie operacji. Choć Spółka Zarządzająca ustanowiła systemy i procesy, których celem jest rozwiązanie problemu zdarzeń w cyberprzestrzeni, istnieją ograniczenia wewnętrzne, ponieważ fundusz nie może kontrolować planów cyberbezpieczeństwa swoich kontrahentów.

13. Wypłata dywidend i kosztów z/skutecznie z Kapitału (wyłącznie Tytuły Uczestnictwa typu CDIST/MCDIST/MINCOME/QINCOME)

W przypadku dystrybucyjnych typów Tytułów Uczestnictwa dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, gdy dochód z inwestycji/zysk kapitałowy wygenerowany przez fundusz jest niewystarczający do dokonania deklarowanej wypłaty. Określone dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa mogą także dokonywać wypłat dywidend z dochodu z inwestycji brutto, podczas gdy całość lub część ich opłat i kosztów jest wypłacana z kapitału, co skutkuje wzrostem dochodu przeznaczanego do podziału w celu wypłaty dywidend na rzecz takich typów Tytułów Uczestnictwa. Należy pamiętać, że dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa mogą wykorzystywać do dystrybucji nie tylko dochód z inwestycji, ale także zrealizowane i niezrealizowane zyski kapitałowe. Inwestorzy powinni również pamiętać o tym, że wypłata dywidend i/lub opłat i kosztów (łącznie: „wypłaty”) z kapitału oznacza zwrot lub wycofanie części początkowo zainwestowanej kwoty lub zysków kapitałowych z początkowej 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.

Na wypłacaną sumę oraz Wartość Aktywów Netto zabezpieczonego typu Tytułów Uczestnictwa mogą niekorzystnie wpływać różnice w stopach procentowych waluty referencyjnej zabezpieczonego typu Tytułów Uczestnictwa i waluty bazowej funduszu, czego skutkiem jest wzrost kwoty wypłacanej z kapitału, co prowadzi do większego spadku kapitału w porównaniu do innych, niezabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa.

14. Ryzyko związane z amerykańską ustawą o ujawnianiu do celów podatkowych informacji finansowych o rachunkach zagranicznych („FATCA”)

Fundusz zamierza w pełni przestrzegać przepisów i obowiązków nakładanych na niego przez FATCA oraz spełniać swoje zobowiązania wynikające z umowy międzyrządowej („IGA”) ze Stanami Zjednoczonymi. Nie ma jednak gwarancji, że Fundusz będzie w stanie w pełni osiągnąć ten cel i uniknąć podlegania amerykańskim podatkom potrącanym u źródła. Jeżeli rząd Stanów Zjednoczonych uzna 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 potrącany u źródła zostanie nałożony na wartość kapitału amerykańskich papierów wartościowych. Inwestorzy powinni skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi, podatkowymi i finansowymi, aby określić swój status wynikający z reżimu FATCA przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w jakikolwiek fundusz.

III. SZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z TYPEM AKTYWÓW

1. Akcje

W przypadku funduszy inwestujących w akcje wartość akcji może się wahać (czasami gwałtownie) w rezultacie działań i osiąganych wyników poszczególnych spółek, na skutek ogólnej sytuacji gospodarczej i rynkowej lub w rezultacie wystąpienia innych zdarzeń, w tym na skutek zmian sytuacji inwestycyjnej oraz wystąpienia czynników politycznych i charakterystycznych dla emitenta.

2. Obligacje i inne instrumenty dłużne

W przypadku funduszy inwestujących w obligacje lub inne instrumenty dłużne wartość takich inwestycji, a tym samym Wartość Aktywów Netto odpowiednich funduszy, będzie zależała od czynników obejmujących m.in. rynkowe stopy procentowe, wiarygodność kredytową emitenta, walutę inwestycji (w przypadku waluty inwestycji innej niż waluta bazowa funduszu dokonującego takiej inwestycji) oraz kwestie płynności. Na ogół ceny instrumentów dłużnych rosną, gdy stopy procentowe spadają, zaś spadają, gdy rosną stopy procentowe.

3. Ryzyko związane z nisko ocenianymi/nieocenianymi papierami wartościowymi

Wiarygodność kredytowa instrumentów dłużnych jest często oceniana przez agencje ratingowe. Niektóre fundusze mogą inwestować w nisko oceniane i nieoceniane papiery wartościowe. Papiery wartościowe oceniane na poziomie niskim (poniżej poziomu inwestycyjnego) oraz nieoceniane papiery wartościowe mogą przynosić wyższe dochody, ale podlegać gwałtowniejszym wahanom dochodu, większym spreadom ceny kupna-sprzedaży, prezentować niski poziom płynności, co w konsekwencji prowadzi do większych wahań wartości rynkowej i większego ryzyka straty kwoty głównej i odsetek w porównaniu do papierów wartościowych wyżej ocenianych (na poziomie inwestycyjnym).

4. Ryzyko związane z obniżeniem ratingu

Rating kredytowy instrumentów dłużnych lub ich emitentów może zostać obniżony. Takie obniżenie może mieć niekorzystny wpływ na wartość instrumentu, a w związku z tym na odpowiednie fundusze. Zarządzający może być w stanie zbyć instrumenty dłużne, których rating został obniżony, albo też może nie być w stanie tego zrobić.

5. Ryzyko związane z kredytem/zwłoką

Negatywny wpływ na inwestycje może mieć sytuacja, gdy jakakolwiek instytucja, w której zdeponowane są środki pieniężne, staje się niewypłacalna lub z innego powodu nie jest w stanie wypłacić odsetek lub kwoty głównej (zwłoka). Ryzyko kredytowe powstaje również w sytuacji niepewności dotyczącej możliwości spłaty kwoty głównej i odsetek od obligacji albo innych instrumentów dłużnych. W obu przypadkach istnieje ryzyko utraty całej kwoty depozytu lub ceny nabycia instrumentu

dłużnego, jeśli restrukturyzacja po ogłoszeniu upadłości okaże się niemożliwa. Ryzyko upadłości jest zwykle wyższe w przypadku obligacji i instrumentów dłużnych, których typ jest określany jako „poniżej poziomu inwestycyjnego”.

6. 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 sytuacjach emitenci państwowi mogą nie mieć możliwości wypłaty kapitału i/lub odsetek w terminie ich wymagalności lub mogą nie być do tego skłonni albo 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.

7. Ryzyko związane z ratingiem kredytowym

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

8. Ryzyko związane z wyceną

Wycena inwestycji funduszu może wiązać się z niepewnością oraz uznaniowym określeniem wartości. Jeśli wycena okaże się błędna, może to wpłynąć na obliczenie Wartości Aktywów Netto funduszu.

9. Towary

Ekspozycja na towary wiąże się z dodatkowym ryzykiem w porównaniu do ryzyka wynikającego z bardziej standardowych klas aktywów, takich jak akcje, i może narażać fundusz na większą zmienność niż takie inwestycje. Na wartość instrumentów 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.

10. Związane z nieruchomościami

a. Fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości („Fundusze typu REIT”)

Fundusze typu REIT to podmioty giełdowe, których inwestycjami bazowymi są głównie inwestycje w nieruchomości. Są one na ogół mniej płynne od niektórych innych klas aktywów (takich jak akcje), co następnie może znaleźć odzwierciedlenie w wyższych spreadach ceny kupna-sprzedaży. Ograniczona płynność może wpłynąć na zdolność Funduszu typu REIT do zróżnicowania swojego portfela inwestycyjnego lub upłynnienia części swoich aktywów w odpowiedzi na zmiany dotyczące warunków ekonomicznych, międzynarodowych rynków papierów wartościowych, kursów wymiany walut, stóp procentowych, rynku nieruchomości lub innych warunków. Znaczna zależność od przepływów pieniężnych, ryzyko zwłoki kredytobiorcy, spadek ratingu kredytowego Funduszu typu REIT oraz wzrost stóp procentowych prowadzą potencjalnie do spadku wartości inwestycji.

b. Ryzyko związane z papierami wartościowymi opartymi na kredytach hipotecznych

Niektóre fundusze inwestują w papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych, które mogą być wysoce niepłynne i podatne na znaczną zmienność cen. Gdy następuje wzrost stóp procentowych, oczekiwany czas, w którym kredytobiorcy spłacają papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych o stałej stopie procentowej może ulec wydłużeniu, co przedłuża oczekiwany okres użytkowania papierów wartościowych opartych na kredytach hipotecznych o stałej stopie procentowej. Zwiększa to ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, a tym samym także na zmienność instrumentu (ryzyko związane z przedłużeniem). Jeśli stopy procentowe zostaną obniżone, kredytobiorcy mogą spłacać swoje kredyty hipoteczne szybciej niż oczekiwano. Może to zmniejszyć stopę zwrotu funduszu, gdyż dany fundusz będzie musiał ponownie zainwestować środki przy niższych stopach procentowych (ryzyko wcześniejszej spłaty). Te instrumenty mogą być narażone na większe ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością i stopami procentowymi w porównaniu do innych dłużnych papierów wartościowych. Brak płynności może spowodować, że obecne ceny rynkowe aktywów zostaną oderwane od wartości aktywów bazowych, oraz niekorzystnie wpłynąć na możliwość sprzedaży pozycji lub na cenę, po której taka transakcja sprzedaży zostanie zrealizowana.

11. Fundusze wielu klas aktywów

Fundusze wielu klas aktywów inwestują w wiele klas aktywów (w tym środki pieniężne i ich odpowiedniki) oraz mogą na ogół zróżnicować swoją ekspozycję na każdy z nich. Oprócz narażenia na ryzyko typowe dla takich indywidualnych klas aktywów w zakresie, w jakim zależy ono od ekspozycji z upływem czasu, całkowite ryzyko zależy także od korelacji zwrotów pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów, w związku z czym zmiana w takich korelacjach, która może skutkować wyższą zmiennością i/lub niższą dywersyfikacją, może na to wywrzeć niekorzystny wpływ.

IV. NACISK INWESTYCYJNY/CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE STYLEM

1. Koncentracja emitentów/akcji

Fundusze inwestujące we względnie niską liczbę inwestycji lub emitentów mogą zaobserwować większą zmienność Wartości Aktywów Netto wynikającą z takiej koncentracji kapitałowej względem funduszu dywersyfikującego większą liczbę inwestycji lub emitentów.

2. Koncentracja w poszczególnych krajach

Fundusze, które mogą inwestować tylko w jednym kraju lub w niewielkiej liczbie krajów, mogą być bardziej narażone na rynkowe, polityczne, walutowe, związane z płynnością, podatkowe, prawne, regulacyjne, ekonomiczne i społeczne czynniki

ryzyka występujące w takich krajach niż fundusz dywersyfikujący ryzyko przez rozproszenie inwestycji w wielu krajach, co sprawia, że fundusz staje się bardziej podatny na niekorzystne zdarzenia dotyczące takich krajów. Skutkiem tego może być niższa płynność aktywów funduszu i/lub większa zmienność Wartości Aktywów Netto niż w przypadku funduszu dywersyfikującego ryzyko przez rozproszenie inwestycji w większej liczbie krajów.

3. Koncentracja w poszczególnych sektorach

Fundusze, które mogą inwestować tylko w jednym sektorze lub w niewielkiej liczbie sektorów, mogą być bardziej narażone na ryzyko rynkowe, związane z płynnością, podatkowe, prawne, regulacyjne i ekonomiczne występujące w takich sektorach niż fundusz dywersyfikujący ryzyko przez rozproszenie inwestycji w wielu sektorach, co sprawia, że taki fundusz staje się bardziej podatny na niekorzystne zdarzenia dotyczące takich sektorów. Skutkiem tego może być niższa płynność aktywów takich funduszy i/lub większa zmienność Wartości Aktywów Netto niż w przypadku funduszu dywersyfikującego ryzyko przez rozproszenie inwestycji w większej liczbie sektorów.

a. Ryzyko związane z sektorem usług finansowych

Rentowność spółek w branży usług finansowych podlega szerokiemu zakresowi regulacji rządowych i w istotny sposób mogą oddziaływać na nią niekorzystne okoliczności ekonomiczne lub regulacyjne mające wpływ na sektor usług finansowych. Niestabilne stopy procentowe wpłyną na dostępność i koszt funduszy kapitałowych, stawkę zaległości w spłacie zadłużenia korporacyjnego i konsumentów oraz większą konkurencję cenową. Wszystko to spowoduje zmienność i zakłóci działalność firm funkcjonujących w sektorze. W szczególności wydarzenia w sektorze finansowym od końca 2008 roku spowodowały (i mogą nadal powodować) niezwykle wysoki stopień zmienności na rynkach finansowych, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

b. Ryzyko związane z sektorem opieki zdrowotnej

Na wartość rynkową papierów wartościowych emitentów w sektorze opieki zdrowotnej niekorzystnie wpłyną takie czynniki, jak rosnący koszt produktów i usług medycznych, presja cenowa, szeroki zakres regulacji rządowych, ograniczenia w zakresie zwrotów z tytułu kosztów medycznych dokonywanych przez organy rządowe, koszty związane z uzyskaniem i ochroną patentów, odpowiedzialność za produkt i inne roszczenia, zmiany w technologiach i inne sytuacje na rynku.

c. Ryzyko związane z papierami wartościowymi z sektora nieruchomości

Określone inwestycje funduszu w papiery wartościowe z sektora nieruchomości podlegają w znacznym stopniu takim samym czynnikom ryzyka, jak bezpośrednie inwestycje w nieruchomości. Wartości nieruchomości ulegają zmianom w zależności od takich czynników, jak lokalne, regionalne i krajowe środowisko gospodarcze, popyt na rynku najmu, zmiany stóp procentowych, a także zarządzanie, organizacja, umiejętności i finansowanie kapitału zarządców i użytkowników nieruchomości bazowych. W przypadku spowolnienia gospodarczego lub wzrostu stóp procentowych koszty kredytów hipotecznych i finansowania wzrosną i mogą wpłynąć na rentowność i płynność nieruchomości na rynku nieruchomości. Może to prowadzić do spadku wartości nieruchomości, a w związku z tym niekorzystnie wpłynąć na wartość inwestycji inwestora.

d. Ryzyko związane z sektorem technologicznym

Sektor technologiczny podlega szybkim i znaczącym zmianom technologicznym, o czym świadczą rosnące tempo aktualizacji technologicznych, zmieniające się standardy branżowe, ciągła poprawa wydajności i jakości technologii cyfrowej, krótsze cykle rozwoju nowych produktów oraz rozszerzenia i zmiany wymagań i preferencji klientów. Terminowe i pomyślne wprowadzenie nowych produktów wpłynie na sukces spółek w sektorze technologicznym. Na wartość inwestycji w tym sektorze mogą negatywnie wpływać nieuzyskanie lub opóźnienia w uzyskaniu finansowania lub zgody organu regulacyjnego, wzmożona konkurencja z licznymi technologiami alternatywnymi, niekompatybilność produktu, niedopasowane preferencje konsumentów i szybkie wychodzenie produktów z użycia, a także badania i rozwój w zakresie nowych produktów.

4. Inwestowanie w małe i średnie spółki

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 firmy. Uważa się na ogół, że inwestycje w papiery wartościowe spółek o średniej i małej kapitalizacji rynkowej dają większe możliwości wzrostu, ale mogą wiązać się 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 są nie tylko bardziej zmienne, ale mogą również w pewnym stopniu zmieniać się niezależnie od cen akcji większych spółek (np. ceny akcji małych spółek mogą maleć, gdy ceny akcji większych spółek rosną, lub odwrotnie). W przypadku funduszy inwestujących w takie spółki transakcje (szczególnie te duże) zwykle będą miały większy wpływ na koszty odpowiedniego funduszu niż podobne transakcje przeprowadzane dla dużych spółek. Wynika to z braku płynności, który charakteryzuje obrót akcjami małych i średnich spółek.

5. Poniżej poziomu inwestycyjnego/papiery wartościowe bez ratingu i wysokodochodowe instrumenty dłużne

Niektóre fundusze mogą inwestować w instrumenty dłużne poniżej poziomu inwestycyjnego oraz wysokodochodowe, 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 może być znacznie wyższe niż w przypadku instrumentów dłużnych o niższej dochodowości. Obligacje wysokodochodowe mogą być narażone na niższą płynność, większą zmienność, podwyższone ryzyko niewypłacalności oraz utraty kapitału i odsetek niż dłużne papiery wartościowe o wyższym ratingu/niższej stopie zwrotu.

6. Rynki wschodzące

Niektóre fundusze mogą inwestować (w całości lub części) w papiery wartościowe rynków wschodzących. Cena takich papierów wartościowych może być bardziej zmienna i/lub mniej płynna niż w przypadku papierów wartościowych na rynkach bardziej rozwiniętych z uwagi na wyższe ryzyko i szczególne czynniki, które nie są zazwyczaj powiązane z inwestycjami na

bardziej rozwiniętych rynkach. Taka zmienność lub taki brak płynności mogą wynikać z niepewności politycznej i ekonomicznej, ryzyka prawnego i podatkowego, ryzyka związanego z rozliczeniami, przeniesienia praw do papierów wartościowych, ryzyka związanego z powiernictwem oraz czynników związanych z walutą/kontrolą waluty. Niektóre gospodarki rynków wschodzących mogą być 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 odpowiednie fundusze będą w ostatecznym rozrachunku obciążone ryzykiem związanym z inwestowaniem na tych rynkach.

7. Rosja

Niektóre z funduszy mogą inwestować część swoich aktywów netto w Rosji. 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 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 rejestratora. W przypadku wystąpienia takich strat Fundusz będzie musiał dochodzić swoich praw od emitenta lub wyznaczonego rejestratora papierów wartościowych. Niektóre lub wszystkie rodzaje ryzyka związane z inwestowaniem w Rosji mogą wystąpić także na innych rynkach wschodzących.

8. Ryzyko związane ze strefą euro

Wyniki uzyskiwane przez niektóre fundusze będą ściśle związane z warunkami gospodarczymi, politycznymi, regulacyjnymi, geopolitycznymi, rynkowymi, walutowymi lub innymi warunkami w strefie euro i mogą być bardziej zmienne niż w przypadku wyników funduszy o większym zróżnicowaniu geograficznym. W obliczu utrzymujących się obaw dotyczących ryzyka związanego z długim państwowym niektórych krajów w strefie euro inwestycje odpowiednich funduszy w regionie mogą być narażone na ryzyko większej zmienności, płynności, walutowe oraz ryzyko związane ze zwłoką. Wszelkie niekorzystne zdarzenia, takie jak obniżenie ratingu kredytowego danego kraju czy wyjście członków Unii Europejskiej ze strefy euro, mogą mieć negatywny wpływ na wartość określonych funduszy.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POSZCZEGÓLNYMI INSTRUMENTAMI

1. Związane z Chinami

a. Ogólne

i. Ryzyko związane z chińskim renminbi i konwersją

Chińskie renminbi (RMB) podlega zarządzanemu, zmiennemu kursowi wymiany opartemu na popycie i podaży na rynku 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. CNY nie jest walutą swobodnie wymienialną i podlega kontroli wymiany oraz pewnym ograniczeniom nakładanym przez władze Chin kontynentalnych, natomiast CNH podlega swobodnemu obrotowi.

Mimo że RMB jest walutą swobodnie wymienialną poza Chinami kontynentalnymi, kontrakty walutowe typu spot i forward w RMB oraz powiązane instrumenty odzwierciedlają strukturalną złożoność tego zmieniającego się rynku. Inwestorzy korzystający z waluty innej niż RMB są narażeni na ryzyko związane z wymianą walut i 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 odpowiednie 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.

ii. Chińskie aktywa

Inwestycje w RMB realizowane przez fundusz w Akcje typu A/B w spółkach chińskich lub w chińskie (kontynentalne) papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz w inne dozwolone papiery wartościowe denominowane w RMB mogą być dokonywane za pośrednictwem wszelkich dozwolonych środków zgodnych z jakimikolwiek dominującymi regulacjami, w tym za pośrednictwem Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych, programów łączących Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen - Hong Kong Stock Connect („program Stock Connect”) oraz jakichkolwiek innych dozwolonych środków. Niepewność i zmiana istotnych przepisów prawa w Chińskiej Republice Ludowej („ChRL”) oraz potencjał rządu i/lub organów ChRL w zakresie wprowadzania przepisów, które mogą wpłynąć na rynki finansowe mogą mieć negatywny wpływ na taki fundusz.

Duża zmienność rynku i potencjalne problemy z rozliczeniami na rynkach ChRL także mogą powodować znaczne wahania cen papierów wartościowych pozostających w obrocie na takich rynkach. Poza tym giełdom w ChRL na ogół przysługuje prawo do zawieszenia lub ograniczenia obrotu dowolnymi papierami wartościowymi pozostającymi w obrocie na danej giełdzie. Wszelkie to może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto odpowiednich funduszy.

iii. Kwalifikowani Zagraniczni Inwestorzy Instytucjonalni

Zgodnie przepisami obowiązującymi w ChRL inwestorzy zagraniczni mogą inwestować w Akcje typu A w spółkach chińskich lub 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. Zdolność funduszu do dokonywania właściwych inwestycji lub pełnej realizacji swojego celu inwestycyjnego i strategii inwestycyjnej bądź dążenia do tego jest uzależniona od obowiązujących przepisów prawa, zasad i regulacji (co obejmuje ograniczenia dotyczące zakresu inwestycji, minimalnego okresu inwestycji, a także przekazywania oraz przeniesienia kapitału i zysków) w ChRL, które mogą ulec zmianie z potencjalnym skutkiem wstecznym. W niektórych okolicznościach odpowiednie fundusze mogą ponosić straty wskutek ograniczonych możliwości inwestycyjnych, jak również mogą nie być w stanie w pełni zrealizować lub osiągnąć swoich celów lub strategii inwestycyjnych.

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

iv. Program Stock Connect

Niektóre fundusze mogą inwestować w pewne spełniające wymagania Akcje typu A w spółkach chińskich i mieć do nich bezpośredni dostęp za pomocą programu Stock Connect związanego z obrotem papierami wartościowymi i rozliczeniem, którego celem jest uzyskanie obustronnego dostępu do rynku akcji przez ChRL i Hongkong.

W ramach programu Stock Connect inwestorzy zagraniczni (w tym fundusze) mogą z zastrzeżeniem regulaminu wydawanego/zmienianego okresowo dokonywać obrotu Akcjami typu A w spółkach chińskich notowanymi na SzaŃhajskiej Giełdzie Papierów Wartościowych („SSE”) za pośrednictwem platformy Northbound Trading Link.

Inwestycje dokonywane za pośrednictwem programu Stock Connect podlegają czynnikom ryzyka, takim jak limity udziałów, ryzyko zawieszenia, ryzyko operacyjne, ograniczenia sprzedaży nałożone przez monitoring front-end, unieważnienie stosownych akcji, ryzyko rozliczeniowe, ustalenia pełnomocnika dotyczące posiadania Akcji typu A w spółkach chińskich oraz ryzyko regulacyjne. Zarówno Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK”) jak i SSE zastrzegają sobie prawo do zawieszenia obrotów dokonywanych za pośrednictwem programu Stock Connect, jeśli będzie to konieczne w celu zagwarantowania uporządkowanego i sprawiedliwego rynku oraz rozważnego zarządzania czynnikami ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na zdolność odpowiedniego funduszu do uzyskiwania dostępu do rynku ChRL. W przypadku zawieszenia obrotu dokonywanego za pośrednictwem programu będzie to miało niekorzystny wpływ na zdolność odpowiedniego funduszu do inwestowania w Akcje typu A w spółkach chińskich lub na dostęp do rynku ChRL za pośrednictwem programu. Przepisy ChRL wymagają, aby konto zawierało wystarczającą liczbę akcji (monitoring front-end), 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. brokerów), aby zapobiec sprzedaży przekraczającej liczbę dostępnych akcji. Ponadto 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 rozliczania. Są więc możliwe sytuacje, w których na rynku ChRL panuje zwykły dzień obrotu, natomiast inwestorzy w Hongkongu (na przykład fundusze) nie mogą dokonywać obrotu jakimikolwiek Akcjami typu A w spółkach chińskich. Odpowiednie fundusze mogą podlegać ryzyku wahań cenowych dotyczących Akcji typu A w spółkach chińskich w czasie, gdy w rezultacie program Stock Connect nie funkcjonuje.

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.

Jak dotąd nie poddano regulacji testom i nie ma pewności, jak będą stosowane. Ponadto obecne regulacje mogą ulec zmianie z potencjalnym skutkiem wstecznym. 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.

v. Ryzyko związane z opodatkowaniem w ChRL

Istnieją czynniki 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 Instytucjonalnych lub programu Stock Connect albo uzyskiwania dostępu do produktów w inwestycjach funduszu w ChRL (które mogą mieć skutek wsteczny). Jakikolwiek wzrost zobowiązań podatkowych funduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość funduszu.

W oparciu o profesjonalne i niezależne doradztwo podatkowe obecnie fundusze nie tworzą rezerwy na podatek od zysków kapitałowych ze zbycia (i) Akcji typu A i B w spółkach chińskich lub (ii) chińskich papierów wartościowych o stałym dochodzie notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdach bądź międzybankowym rynku obligacji Chin kontynentalnych ani na podatek od odsetek od takich kontynentalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie. 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 funduszu.

vi. Ryzyko zmienności i płynności związane z dłużnymi papierami wartościowymi Chin kontynentalnych

Dłużne papiery wartościowe na rynkach Chin kontynentalnych mogą być narażone na większą zmienność i mniejszą płynność w porównaniu z bardziej rozwiniętymi rynkami. Ceny papierów wartościowych pozostających w obrocie na takich rynkach mogą podlegać wahaniom. Spready pomiędzy cenami zakupu i sprzedaży takich papierów wartościowych mogą być znaczne, zaś fundusze inwestujące w papiery wartościowe Chin kontynentalnych mogą ponosić znaczące koszty związane z obrotem.

vii. Ryzyko związane z międzybankowym rynkiem obligacji w Chinach (CIBM)

Międzybankowy rynek obligacji w Chinach („CIBM”) to pozagiełdowy rynek obligacji emitowanych i pozostających w obrocie w ChRL za pośrednictwem Foreign Access Regime (zgodnie z poniższą definicją) i/lub Bond Connect (zgodnie z poniższą definicją). Zgodnie z „Komunikatem (2016) nr 3” wydanym przez Ludowy Bank Chin dnia 24 lutego 2016 r. zagraniczni inwestorzy instytucjonalni mogą inwestować na międzybankowym rynku obligacji w Chinach („Foreign Access Regime”) z zastrzeżeniem innych zasad i przepisów ogłaszanych przez władze Chin kontynentalnych, takie jak Ludowy Bank Chin (PBOC) czy Państwowy Urząd ds. Przepływów Walutowych (SAFE). Takie zasady i przepisy mogą być okresowo zmieniane i mogą mieć skutek wsteczny.

W ramach tego programu zagraniczni inwestorzy instytucjonalni (jak np. Fundusz) mogą przeprowadzać transakcje na międzybankowym rynku obligacji w Chinach bezpośrednio przez kontynentalnych agentów rozliczeniowych (np. banki) w ChRL, którzy będą odpowiedzialni za składanie stosownych dokumentów i otwieranie rachunków w odpowiednich organach. W ramach programu nie jest stosowane ograniczenie udziałów.

Inwestowanie w międzybankowy rynek obligacji w Chinach za pośrednictwem Northbound Trading Link w ramach systemu Bond Connect

Bond Connect to nowa inicjatywa wprowadzona w lipcu 2017 r. mająca na celu zapewnienie obustronnego dostępu do rynku akcji przez Hongkong i Chiny kontynentalne („Bond Connect”) ustanowiona przez China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre („CFETS”), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, szanghajską izbę rozliczeniową oraz Hong Kong Exchanges and Clearing Limited i Central Moneymarkets Unit.

Bond Connect podlega zasadom i przepisom ogłaszanych przez władze Chin kontynentalnych. Takie zasady i przepisy mogą być okresowo zmieniane.

Zgodnie przepisami obowiązującymi w Chinach kontynentalnych spełniający wymagania inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje pozostające w obrocie na międzybankowym rynku obligacji w Chinach poprzez północny kanał obrotu Bond Connect („Northbound Trading Link”). Inwestycje w ramach Northbound Trading Link nie będą podlegały żadnym limitom inwestycyjnym.

W ramach Northbound Trading Link spełniający wymagania inwestorzy zagraniczni są zobowiązani wyznaczyć CFETS lub inne instytucje uznawane przez Ludowy Bank Chin jako przedstawicieli ds. rejestracji, aby ubiegać się o rejestrację w Ludowym Banku Chin.

Zgodnie przepisami obowiązującymi w Chinach kontynentalnych zagraniczny przedstawiciel powierniczy uznany przez władze monetarne Hongkongu (obecnie: Central Moneymarkets Unit) otworzy rachunki wspólne u kontynentalnego przedstawiciela powierniczego uznawanego przez Ludowy Bank Chin (obecnie: China Securities Depository & Clearing Co., Ltd oraz Interbank Clearing Company Limited). Wszystkie obligacje będące przedmiotem transakcji spełniających wymagania inwestorów zagranicznych zostaną zarejestrowane na Central Moneymarkets Unit, który będzie utrzymywał takie obligacje jako wyznaczony właściciel.

Zmienność rynku i potencjalny brak płynności spowodowany niskim wolumenem obrotu niektórymi dłużnymi papierami wartościowymi na międzybankowym rynku obligacji w Chinach mogą skutkować znacznymi wahaniami cen dłużnych papierów wartościowych pozostających w obrocie na takim rynku. Fundusz inwestujący na takim rynku jest więc narażony na ryzyko związane z płynnością i zmiennością. Spready pomiędzy cenami zakupu i sprzedaży takich papierów wartościowych mogą być znaczne, przez co Fundusz może ponosić znaczące koszty związane z obrotem i realizacją, a nawet ponieść straty przy sprzedaży takich instrumentów.

W zakresie, w jakim Fundusz prowadzi transakcje na międzybankowym rynku obligacji w Chinach, może być on także narażony na ryzyko związane z procedurami rozliczeniowymi oraz niewywiązaniem się z zobowiązań przez kontrahentów. Kontrahent, który zawarł transakcję z Funduszem, może nie wywiązać się ze swojego obowiązku rozliczenia transakcji przez dostarczenie odpowiedniego papieru wartościowego lub zapłatę należnej kwoty.

W przypadku inwestycji dokonywanych poprzez Foreign Access Regime i/lub Bond Connect składanie stosownych dokumentów, rejestracja w Ludowym Banku Chin oraz otwieranie rachunku muszą odbywać się za pośrednictwem kontynentalnego agenta rozliczeniowego, zagranicznego przedstawiciela powierniczego, przedstawiciela ds. rejestracji lub innych podmiotów zewnętrznych (w zależności od przypadku). Oznacza to, że Fundusz jest narażony na ryzyko niewywiązania się z zobowiązań lub błędów po stronie takich podmiotów zewnętrznych.

Inwestowanie na międzybankowym rynku obligacji w Chinach poprzez Foreign Access Regime i/lub Bond Connect jest także narażone na ryzyko regulacyjne. Odpowiednie zasady i przepisy dotyczące tych systemów mogą ulec zmianie z potencjalnym skutkiem wstecznym. W przypadku, gdy odpowiednie władze Chin kontynentalnych zawieszają otwieranie rachunków lub prowadzenie transakcji na międzybankowym rynku obligacji w Chinach, będzie to miało negatywny wpływ na zdolność Funduszu do inwestowania na międzybankowym rynku obligacji w Chinach. W takiej sytuacji zostanie osłabiona zdolność Funduszu do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego.

viii. Ryzyko związane z ratingiem kredytowym przyznanym przez agencję ratingową

System oceny kredytowej w Chinach kontynentalnych oraz metodologie ratingu stosowane w Chinach kontynentalnych mogą różnić się od tych stosowanych na innych rynkach. W związku z tym ratingi kredytowe przyznawane przez agencje z Chin kontynentalnych mogą nie być bezpośrednio porównywalne z ratingami przyznawanymi przez inne międzynarodowe agencje ratingowe.

b. Rynek 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 mały rynek. Podobnie jak niektóre globalne rynki instrumentów o stałym dochodzie może być bardziej podatny na zmienność i brak płynności, 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 oraz spowodować spadek Wartości Aktywów Netto odpowiednich funduszy.

c. Ryzyko związane z obligacjami przeznaczonymi na inwestycje miejskie

Obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie są emitowane przez samorządowe podmioty finansowe („LGFV”) i zazwyczaj nie są gwarantowane przez samorządy lub rząd centralny Chin kontynentalnych. W przypadku zwłoki w zapłacie kwoty głównej lub odsetek od obligacji przeznaczonych na inwestycje miejskie przez LGFV fundusze inwestujące w takie obligacje mogą ponieść znaczne straty, zaś Wartość Aktywów Netto może ulec obniżeniu.

2. Związane z instrumentami o stałym dochodzie**a. Ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje hybrydowe**

Obligacje hybrydowe to obligacje łączące ekspozycję na dwie lub więcej klas aktywów, zazwyczaj obejmujące akcje i zadłużenie. Typowym przykładem obligacji hybrydowych są obligacje zamienne, które zazwyczaj dokonują niższych wypłat kuponów niż standardowy instrument dłużny, ale są przekształcane w akcje referencyjne, jeśli ich wyniki są dobre. Oznacza to, że obligacje zamienne będą narażone na zmiany kapitałowe i większą zmienność niż inwestycje w obligacje zwykłe. Inwestycje w obligacje zamienne są narażone na to samo ryzyko związane ze stopą procentową, płynnością i wcześniejszą spłatą, jak ryzyko związane z porównywalnymi inwestycjami w obligacje zwykłe. W przypadku niewypłacalności emitent jest zobowiązany do spłaty w pierwszej kolejności określonych form zadłużenia. Zadłużenie spłacane jako pierwsze jest zadłużeniem „z pierwszeństwem spłaty”, zaś pozostałe zobowiązania określa się mianem „podporządkowanych”, dlatego prawdopodobieństwo spłaty na rzecz posiadacza jest w takich okolicznościach zredukowane. Obligacje zamienne to instrumenty dłużne z pierwszeństwem spłaty, dlatego ich spłata jest zgodna ze spłatą innych zobowiązań z pierwszeństwem spłaty. Inne obligacje hybrydowe to instrumenty podporządkowane mające więcej cech upodabniających je do akcji. Zazwyczaj obligacje hybrydowe mają długi ostateczny termin zapadalności (lub brak ograniczenia ich zapadalności: „bezterminowe”) i harmonogram terminów wykupu (tzn. serię terminów wykupu, w których emitent może wykupić obligację po określonych cenach), co zwiększa ryzyko reinwestycji, czyli ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne obligacji będą musiały zostać ponownie zainwestowane po niższej stopie procentowej. Ich podporządkowanie plasuje się gdzieś pomiędzy akcjami a innymi podporządkowanymi instrumentami dłużnymi. Oznacza to, że podobnie jak typowe czynniki ryzyka związanego z „obligacjami”, hybrydowe papiery wartościowe również wiążą się z takim ryzykiem jak odroczenie płatności odsetek, zmienność rynku akcji i brak płynności. Poniżej przedstawiono niektóre źródła dodatkowego ryzyka związanego z instrumentami hybrydowymi:

Anulowanie kuponu: Wypłaty kuponów z niektórych instrumentów hybrydowych są całkowicie uznaniowe i mogą zostać anulowane przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres czasu. Anulowanie wypłat kuponów z takich obligacji nie stanowi przypadku naruszenia. Anulowane wypłaty nie kumulują się, lecz zostają umorzone. Posiadacze mogą zobaczyć, że ich kupony zostały anulowane, podczas gdy emitent nadal wypłaca swoim pracownikom dywidendy z kapitału podstawowego i zmienne wynagrodzenie.

Ryzyko związane z przedłużeniem opcji wykupu: Niektóre instrumenty hybrydowe są emitowane jako instrumenty wieczyste, na żądanie, na wcześniej ustalonym poziomie, wyłącznie za zgodą właściwego organu. Nie można zakładać, że instrument wieczysty zostanie wykupiony w terminie wykupu. Inwestor może nie otrzymać zwrotu kapitału zgodnie z oczekiwaniami w terminie wykupu ani w żadnym innym dniu.

Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat: Obligacje hybrydowe mogą obejmować instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat i obejmujące zazwyczaj warunki określające, że można dokonać odpisu aktualizacyjnego lub odpisu w koszty instrumentu lub można go przekształcić w zwykłe tytuły uczestnictwa w przypadku wystąpienia zdarzenia wyzwalającego (np. gdy emitent lub podmiot dokonujący restrukturyzacji, o ile emitent nie jest podmiotem dokonującym restrukturyzacji, jest bliski utraty rentowności bądź w sytuacji, gdy wskaźnik kapitałowy emitenta spada poniżej określonego poziomu).

b. Ryzyko związane z inwestowaniem w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos)

Warunkowo zamienne papiery wartościowe są formą hybrydowych papierów dłużnych cechujących się zdolnością do pokrycia strat (patrz powyżej „Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat”, jak podano w sekcji „a. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty hybrydowe”), które mają przekształcić się w kapitał własny bądź w przypadku których zostanie dokonany odpis kapitału po wystąpieniu pewnych „czynników wyzwalających” związanych z regulacyjnymi progami kapitałowymi, bądź gdy organy regulacyjne emitującej instytucji bankowej uznają to za konieczne. Warunkowo zamienne papiery wartościowe będą posiadać unikalną konwersję akcji lub cechy odpisu kapitału, które są dostosowane do emitującej instytucji bankowej i jej wymogów regulacyjnych. Czynniki wyzwalające są czasami ustalane w odniesieniu do wskaźnika aktywów ważonych ryzykiem w stosunku do podstawowego kapitału własnego, czyli współczynnika kapitałowego. Poniżej przedstawiono niektóre dodatkowe czynniki ryzyka związanego z warunkowo zamiennymi papierami wartościowymi:

Ryzyko odwrócenia struktury kapitału: W przeciwieństwie do standardowej hierarchii kapitałowej, inwestorzy inwestujący w warunkowo zamienne papiery wartościowe mogą stracić kapitał, podczas gdy akcjonariusze nie. W standardowej strukturze kapitału przewiduje się, że stratę ponoszą najpierw akcjonariusze. Jest to mniej prawdopodobne w przypadku warunkowo zamiennych papierów wartościowych, w przypadku których czynnik wyzwalający jest aktywowany, gdy współczynnik kapitałowy spada poniżej stosunkowo niskiego poziomu, a akcjonariusze ponieśli już stratę, niż w przypadku wysokiego czynnika wyzwalającego dla warunkowo zamiennych papierów wartościowych (dla których czynnik wyzwalający jest aktywowany, gdy współczynnik kapitałowy pozostaje na stosunkowo wysokim poziomie).

Ryzyko związane z płynnością i koncentracją: W normalnych warunkach rynkowych warunkowo zamienne papiery wartościowe można łatwo sprzedać. Struktura instrumentów jest innowacyjna, jednak ich zachowanie w określonych scenariuszach rynkowych jest jeszcze niesprawdzone. W przypadku, gdy jeden emitent aktywuje czynnik wyzwalający lub zawiesza kupony, nie wiadomo, czy rynek uzna to za zagrożenie za zdarzenie specyficzne czy systemowe. W tym drugim przypadku możliwa jest potencjalna zmiana cen i zmienność całej klasy aktywów. Ponadto na rynku o niskiej płynności ceny mogą być coraz bardziej skrajne.

3. Ryzyko związane z inwestowaniem w kredyty

Fundusze mogą inwestować w kredyty o stałym lub zmiennym oprocentowaniu z jednej lub większej liczby instytucji finansowych udzielane kredytobiorcy w drodze (i) cesji/przeniesienia lub (ii) udziału w całości lub części kwoty kredytu pozostającego do spłaty.

Główne rodzaje ryzyka związane z rynkiem kredytów są podobne do tych dotyczących rynku obligacji wysokodochodowych, a mianowicie są to ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Podczas gdy w normalnych warunkach rynkowych kredyty można łatwo sprzedać, płynność na rynku wtórnym może ulec pogorszeniu. Z zastrzeżeniem ujawnienia w odpowiednich politykach inwestycyjnych, fundusze będą inwestować wyłącznie w kredyty spełniające kryteria mające zastosowanie do instrumentów rynku pieniężnego dla celów obowiązujących przepisów. Takie kredyty muszą mieć możliwość swobodnego obrotu i transferu między inwestorami. Przy zakupie udziałów w kredycie, fundusz przejmuje ryzyko ekonomiczne związane z kredytobiorcą korporacyjnym i ryzykiem kredytowym związanym z pośredniczącym bankiem lub innym pośrednikiem finansowym. Przy zakupie cesji kredytu fundusz przejmuje ryzyko kredytowe związane wyłącznie z kredytobiorcą korporacyjnym. Takie kredyty mogą być zabezpieczone lub niezabezpieczone. Kredyty, które są w pełni zabezpieczone dają funduszowi większą ochronę niż kredyty niezabezpieczone w przypadku braku zapłaty zaplanowanych odsetek bądź kwoty głównej. Nie ma jednak pewności, że likwidacja zabezpieczenia z zabezpieczonego kredytu spełniłaby zobowiązanie kredytobiorcy korporacyjnego. Ponadto inwestycje w kredyty w drodze bezpośredniej cesji wiążą się z ryzykiem, że w przypadku wypowiedzenia kredytu fundusz może stać się współwłaścicielem wszelkich zabezpieczeń i ponieść koszty oraz zobowiązania związane z posiadaniem i zbyciem zabezpieczenia. Kredyty, w które fundusz inwestuje, nie mogą być oceniane przez żadną uznawaną na świecie agencję ratingową.

4. Ryzyko związane z zabezpieczonymi i/lub sekurytyzowanymi instrumentami dłużnymi

Fundusze mogą inwestować w zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne (zwane dalej łącznie 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 może uniemożliwiać dokładne przewidzenie wpływu wyceny dla danego scenariusza rynkowego. Cena takiej inwestycji może być podatna na znaczną zmienność w wyniku wrażliwości na zmiany aktywów bazowych instrumentu strukturyzowanego, które mogą przybierać różne formy, w tym między innymi należności z tytułu 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 produkty strukturyzowane mogą być narażone na większe ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością i stopami procentowymi w porównaniu do innych dłużnych papierów wartościowych. Brak płynności może spowodować, że obecne ceny rynkowe aktywów zostaną oderwane od wartości aktywów bazowych. Ponadto takie produkty są często narażone na ryzyko związane z przedłużeniem opcji wykupu (ryzyko zwiększenia długowieczności z powodu niższych niż oczekiwane wypłat) i ryzyko przedpłaty (ryzyko reinwestycji po niższych stawkach z powodu wyższych niż oczekiwane wypłat) jak również ryzyko, że zobowiązania płatnicze związane z aktywami bazowymi nie zostaną spełnione, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu dla takich produktów.

5. Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji/instrumenty dłużne powiązane z kredytem

Instrumenty dłużne powiązane z rynkiem akcji (ELN), instrumenty dłużne powiązane z kredytem (CLN) i podobne instrumenty strukturyzowane wymagają uczestnictwa kontrahenta przygotowującego umowę, który definiuje wartość kapitału i wypłatę, która ma być zgodna z zabezpieczeniem bazowym określonym w umowie. W przeciwieństwie do finansowych instrumentów pochodnych środki pieniężne są przekazywane od nabywcy do sprzedawcy instrumentu dłużnego w momencie zakupu. W przypadku gdy druga strona transakcji nie dotrzyma zobowiązań ryzyko funduszu jest ograniczone do ryzyka kontrahenta, bez względu na wartość bazowego papieru wartościowego dla instrumentu dłużnego.

Instrumenty dłużne powiązane z kredytem są również narażone na ryzyko utraty i/lub opóźnienia spłaty kapitału i okresowej spłaty odsetek oczekiwanych w przypadku, gdy co najmniej jedno z bazowych zobowiązań dłużnych nie zostanie spłaconych lub przestanie działać. 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.

VI. INSTRUMENTY POCHODNE/RYZYKO ZWIĄZANE Z KONTRAHENTAMI

1. Ogólne

Fundusze mogą wykorzystywać różne finansowe instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztów albo generowania dodatkowego kapitału bądź przychodu, 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. [Zawieranie transakcji na instrumentach pochodnych w celach inwestycyjnych może do pewnego stopnia zmienić profil ryzyka funduszu w zależności od okoliczności i celów, w których instrumenty pochodne są wykorzystywane.] Dokument dotyczący Procesu zarządzania ryzykiem określa zatwierdzone strategie w zakresie instrumentów pochodnych.

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.

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.

a. Wycena

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. Instrumenty 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 odpowiednich funduszy.

b. Płynność

Ryzyko związane z płynnością zachodzi w przypadku trudności z zakupem lub sprzedażą danego instrumentu po określonej wycenie. 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.

c. Podstawa

Ryzyko bazowe to ryzyko straty wynikające z rozbieżności między dwiema stawkami lub cenami. Instrumenty pochodne nie zawsze idealnie lub chociaż w znacznym stopniu są skorelowane z wartością aktywów, stóp lub indeksów. W rezultacie korzystanie przez fundusz z instrumentów pochodnych nie zawsze może być skutecznym (a czasem może okazać się niekorzystnym) sposobem realizacji celu inwestycyjnego funduszu. Dotyczy to w szczególności sytuacji, w których pozycja bazowa jest zabezpieczana przez kontrakty na instrumenty pochodne, które mogą być podobne do pozycji bazowej, lecz nie identyczne.

d. Dźwignia

Instrumenty pochodne mogą być formą dźwigni finansowej, która może spowodować większą zmienność wartości aktywów netto takich funduszy lub wywołać 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. Element dźwigni instrumentu pochodnego może spowodować stratę znacznie większą niż kwota zainwestowana w instrumenty pochodne przez odpowiednie fundusze. Ekspozycja na instrumenty pochodne może prowadzić do wysokiego ryzyka znacznej straty ze strony określonych funduszy.

e. Ryzyko kredytowe kontrahenta

Jest 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 w 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. 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 wyliczaniem potrzeby zabezpieczenia a jego otrzymaniem przez fundusz od kontrahenta oznaczają, że nie wszystkie obecne inwestycje zostaną zabezpieczone.

f. Rozliczenie

Ryzyko rozliczeniowe istnieje, gdy instrumenty pochodne 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.

g. Kwestie prawne

Transakcje na instrumentach pochodnych są zazwyczaj realizowane na podstawie odrębnych ustaleń prawnych. W przypadku pozagiełdowych instrumentów pochodnych do zawierania transakcji między funduszem a kontrahentem wykorzystywana jest standardowa międzynarodowa umowa w sprawie transakcji swapowych i instrumentów pochodnych („ISDA”). Umowa obejmuje takie sytuacje, jak niewypłacalność którejkolwiek ze stron, a także dostawę i odbiór zabezpieczenia. W rezultacie istnieje ryzyko, że fundusz poniesie stratę, jeśli zobowiązania w tych umowach będą kwestionowane w sądzie.

2. Krótkie pozycje

Fundusz może przyjąć pozycję, w której spodziewa się uzyskać wartość w przypadku utraty wartości określonego składnika aktywów („krótka sprzedaż”) poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. Fundusz jest zatem narażony na ryzyko, że wartość aktywów wzrośnie, a nie spadnie. Ponadto, w związku z tym, że wzrosty cen są teoretycznie nieograniczone, straty wynikające z takiej pozycji mogą być również teoretycznie nieograniczone. Jednak Zarządzający Inwestycjami aktywnie zarządza tymi pozycjami w celu ograniczenia poniesionych i potencjalnych strat.

3. Wysokie ryzyko dźwigni

Ekspozycja netto dźwigni funduszy o wysokim ryzyku dźwigni może wynosić ponad 100% ich wartości aktywów netto. To dodatkowo zwiększy potencjalny negatywny wpływ jakiegokolwiek zmiany wartości aktywów bazowych na odpowiednie fundusze, a także zwiększy zmienność ceny odpowiednich funduszy i może prowadzić do znacznych strat.

4. Ryzyko aktywnych pozycji walutowych

Fundusz może wprowadzić aktywne pozycje walutowe, które nie mogą być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Oznacza to, że odpowiednie fundusze mogą ponieść znaczną lub całkowitą stratę, nawet jeśli nie nastąpi utrata wartości pozycji bazowych papierów wartościowych (np. akcji, papierów wartościowych o stałym dochodzie) wchodzących w skład odpowiednich funduszy.

5. Konkretnie instrumenty pochodne

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:

Instrument	Ryzyko
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu (CDS — Credit Default Swap)	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.
Kontrakty walutowe typu forward	W zakresie, w jakim kontrakty te są używane do zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym z kursem waluty niebazowej do waluty bazowej [Funduszu/funduszu], istnieje ryzyko, że zabezpieczenie nie będzie wystarczające i zmiana wartości kontraktu nie pokryje zmiany wartości zabezpieczanej waluty. W związku z tym, że 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.
Kontrakty terminowe typu forward i kontrakty na różnice	Główne 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. 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	Główne ryzyko nabywcy lub sprzedawcy kontraktu terminowego będącego przedmiotem obrotu giełdowego stanowi zmiana wartości bazowego indeksu/papieru wartościowego/kontraktu lub obligacji bazowej.
Swapy inflacyjne	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.
Swapy procentowe	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.
Opcje i gwarancje kupna/sprzedaży	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 przypadku opcji pozagiełdowych 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.
Opcje swapowe	Opcja swapowa obejmuje ryzyko związane ze swapami stóp procentowych i kontraktami opcyjnymi. Opcja swapowa jest pozagiełdową umową między dwiema stronami, a więc może zostać dostosowana do wymogów uczestniczących stron. W związku z tym obie strony ponoszą ryzyko kredytowe względem siebie, a w celu zminimalizowania ryzyka następuje wymiana zabezpieczeń.
Swapy całkowitego zwrotu	Te kontrakty 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.

VII. DODATKOWE CZYNNIKI RYZYKA

1. Fundusze ze śledzeniem indeksu

a. Różnica odwzorowania

Celem funduszu ze śledzeniem indeksu jest jak najlepsze dopasowanie indeksu. Istnieje jednak ryzyko, że wyniki dla funduszu ze śledzeniem indeksu mogą niedokładnie odwzorowywać indeks bazowy („różnica odwzorowania”). Różnica odwzorowania może wynikać ze stosowanej strategii inwestycyjnej, opłat i wydatków oraz podatków. Zmiany w indeksie bazowym, wymogi regulacyjne i różnice w terminach wyceny między funduszem a indeksem mogą również przyczynić się do różnic odwzorowania. Zarządzający Inwestycjami będzie monitorować takie ryzyko i starać się nim zarządzać w celu zmniejszenia różnic odwzorowania. Nie ma gwarancji dokładnej lub identycznej replikacji w dowolnym momencie działania indeksu.

b. Ryzyko inwestycji biernych

W przypadku funduszy zarządzanych w sposób pasywny Zarządzający Inwestycjami nie będzie mógł według własnego uznania dostosować się do zmian rynkowych ze względu na nieodłączny charakter inwestycyjny takich funduszy. Oczekuje się, że spadki indeksu spowodują odpowiednie spadki wartości takich funduszy.

2. Alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego

Niektóre fundusze inwestują kapitał w typy aktywów, dla których wagi zmieniają się zgodnie z wcześniej ustalonym harmonogramem do określonego terminu docelowego. W miarę jak fundusz zbliża się do terminu docelowego, inwestuje na ogół więcej kapitału w aktywa o niższym oczekiwanym ryzyku i profilu zwrotu. Wyniki funduszu zależą od powodzenia strategii alokacji aktywów stosowanej przez fundusz, przy czym istnieje ryzyko poniesienia strat wraz ze zmianą alokacji aktywów. Strategia alokacji aktywów w docelowym terminie może nie przynieść pożądanych rezultatów we wszystkich okolicznościach i warunkach rynkowych. Chociaż inwestorzy otrzymają opcje inwestycyjne w docelowym terminie, nie ma gwarancji, że fundusz będzie ściśle dostosowywać się do horyzontu inwestycyjnego, w związku z czym inwestorzy mogą ponieść straty po terminie docelowym. Należy pamiętać, że nie należy wybierać terminu docelowego funduszu wyłącznie na podstawie wieku lub daty przejścia na emeryturę. Jeśli inwestorzy nie wybrali dokładnie funduszu, który najbardziej odpowiada ich horyzontowi inwestycyjnemu, istnieje ryzyko potencjalnego niedopasowania ich horyzontu inwestycyjnego i horyzontu inwestycyjnego funduszu. Nie ma gwarancji, że inwestorzy otrzymają kapitał zainwestowany w docelowym terminie.

3. Alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne

Niektóre fundusze mogą okresowo zmieniać inwestycje w różne typy aktywów, a zatem mogą ponosić większe koszty transakcji niż fundusz stosujący statyczną strategię alokacji.

4. Fundusze pieniężne

Inwestycja w fundusze pieniężne nie jest ubezpieczana ani gwarantowana przez żaden rząd, agencje rządowe, agencje sponsorowane przez rząd ani żaden bankowy fundusz gwarancyjny. Tytuły Uczestnictwa w funduszach pieniężnych nie są depozytami ani zobowiązaniami gwarantowanymi lub zatwierdzonymi przez jakiegokolwiek bank, a kwota zainwestowana w Tytuły Uczestnictwa może podlegać wahaniom w górę i/lub w dół. Chociaż Fundusz dąży do utrzymania wartości kapitałowej i płynności, przy jednoczesnym generowaniu zwrotu zgodnie ze stopami rynku pieniężnego dla inwestora, fundusze pieniężne nie gwarantują stabilnej wartości aktywów netto. Wszystkie inwestycje podlegają ryzyku kredytowemu i kontrahenta oraz zapewniają ograniczony potencjał wzrostu kapitału i na ogół niższe dochody niż inwestycje w instrumenty średnio- lub długoterminowe. Ponadto wyniki funduszy pieniężnych mogą podlegać zmianom stóp rynku pieniężnego, warunków gospodarczych i rynkowych oraz wymogom prawnym, regulacyjnym i podatkowym. Przy niskich stopach procentowych lub niekorzystnych warunkach rynkowych fundusze pieniężne mogą inwestować w instrumenty o ujemnej rentowności, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość aktywów netto funduszu.

5. Zrównoważone inwestowanie

Fundusze zrównoważone będą korzystać z kryteriów ESG dostarczanych przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnianych przez zewnętrzne agencje sporządzające ratingi ESG w celu oceny zrównoważonego charakteru papierów wartościowych. Koncentracja Zarządzającego Inwestycjami na papierach wartościowych spółek o zrównoważonym charakterze może mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszu oraz skutkować zwrotem, który czasami będzie mniej korzystny w porównaniu z podobnymi produktami bez takiego ukierunkowania. Zrównoważony charakter wykorzystywany w polityce inwestycyjnej funduszu zrównoważonego może spowodować, że taki fundusz zrezygnuje z możliwości zakupu określonych papierów wartościowych, gdy w innym przypadku mogłoby to okazać się korzystne i/lub sprzedaży papierów wartościowych ze względu na ich zrównoważony charakter, gdy mogłoby to być niekorzystne. Oceniając papiery wartościowe w oparciu o ich zrównoważony charakter, Zarządzający Inwestycjami polega na informacjach i danych dostarczanych przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnianych przez zewnętrzne agencje sporządzające ratingi ESG, które mogą być niekompletne, niedokładne lub niedostępne. W związku z tym istnieje ryzyko, że Zarządzający Inwestycjami może błędnie ocenić papier wartościowy lub emitenta. Istnieje również ryzyko, że Zarządzający Inwestycjami może nie zastosować odpowiednio zrównoważonego charakteru we właściwy sposób lub że fundusz zrównoważony może być narażony na ekspozycję na emitentów niespełniających zasad dotyczących odpowiednio zrównoważonego charakteru stosowanych przez taki fundusz. Jeśli zrównoważony charakter papierów wartościowych będących w posiadaniu zrównoważonego funduszu ulegnie zmianie, w wyniku której Zarządzający Inwestycjami będzie musiał sprzedać papiery wartościowe, zrównoważony fundusz, Spółka Zarządzająca i Zarządzający Inwestycjami nie będą ponosić odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W odniesieniu do rzetelności, dokładności lub kompletności takiego profilu nie są składane żadne oświadczenia ani nie są udzielane żadne gwarancje. Status zrównoważonego charakteru papieru wartościowego może z czasem ulec zmianie.

6. Papiery wartościowe generujące dochód

Chociaż fundusz będzie na ogół inwestować w papiery wartościowe generujące dochód, nie ma gwarancji, że wszystkie inwestycje bazowe przyniosą dochód. W zakresie, w jakim inwestycje bazowe funduszu generują dochód, wyższe zyski oznaczają na ogół:

- (i) obniżony potencjał wzrostu kapitału dla akcji; i
- (ii) zwiększony potencjał wzrostu i/lub spadku wartości kapitału dla papierów wartościowych o stałym dochodzie.

7. Ryzyko związane z pożyczaniem 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 brak płynności rynku, na którym handluje się zabezpieczeniem; (b) w przypadku reinwestycji zabezpieczenia gotówkowego taka reinwestycja może (i) stworzyć dźwignię wraz z odpowiadającym jej ryzykiem oraz ryzykiem strat i zmienności, (ii) wprowadzić ekspozycje rynkowe niezgodne z celem inwestycyjnym funduszu, lub (iii) przynieść kwotę niższą niż kwota podlegającego zwrotowi zabezpieczenia oraz że (c) zwłoka w zwrocie pożyczonych papierów wartościowych może utrudnić funduszowi wypełnienie obowiązku dostawy w związku ze sprzedażą papieru wartościowego.

8. Ryzyko związane z transakcjami odkupu i odkupu wtórnego

Transakcje odkupu polegają na tym, że jedna ze stron sprzedaje papier wartościowy kontrahentowi i zgadza się na jego odkupienie w przyszłości. Dla sprzedawcy jest to transakcja „repo”; dla kupującego jest to „reverse repo”. W przypadku niewypłacalności kontrahenta istnieje ryzyko, że zabezpieczenie otrzymane od niego może mieć niższą wartość niż papier wartościowy z powodu nieprawidłowej wyceny zabezpieczenia lub zmian na rynku. Istnieje również ryzyko, że (i) środki pieniężne zablokowane w transakcjach o zbyt dużej wartości lub zbyt długim czasie trwania; (ii) środki pieniężne odzyskiwane z opóźnieniem; (iii) trudności z realizacją zabezpieczenia mogą przeszkodzić Funduszowi w realizacji zleceń wykupu, w zakupie papierów wartościowych lub, bardziej ogólnie, w reinwestycjach.

9. Ryzyko związane z wykorzystaniem modelu SMART

Niektóre fundusze stosują zastrzeżony model Systematic Multi Asset Risk Targeted (SMART), który ma na celu utrzymanie długoterminowej średniej rocznej zmienności danego funduszu w zakresie ujawnionym w celu inwestycyjnym danego funduszu. Nie ma żadnych gwarancji, że rzeczywista zmienność w skali roku, którą model SMART zapewni w długim okresie, będzie mieścić się w tych granicach, w związku z czym istnieje ryzyko, że rzeczywista zmienność Wartości Aktywów Netto może być większa niż zakres docelowy i że inwestorzy dokonujący umorzenia aktywów mogą wskutek tego ponieść straty. Istnieje również ryzyko, że w miarę dążenia do osiągnięcia swojego zakresu zmienności fundusz nie zrealizuje pełnego wzrostu na rynkach rosnących, ponieważ docelowy model zmienności ma na celu zrównoważenie wzrostu i zmienności i nie spowodowałby zainwestowania wszystkich aktywów na jednym rynku. Należy pamiętać, że taka strategia może nie przynieść pożądanych rezultatów we wszystkich okolicznościach i warunkach rynkowych.

10. Ryzyko inwestowania w inne fundusze/programy zbiorowego inwestowania

Niektóre fundusze mogą inwestować w inne fundusze i podlegają ryzyku związanemu z funduszami bazowymi. Określone fundusze nie sprawują kontroli nad inwestycjami funduszy bazowych i nie ma pewności, że cel inwestycyjny i strategia funduszy bazowych zostaną pomyślnie osiągnięte, co może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto takich funduszy. Fundusze bazowe, w które mogą inwestować fundusze, nie mogą być regulowane przez Komisję ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych. Podczas inwestowania w fundusze bazowe mogą wystąpić dodatkowe koszty. Nie ma również gwarancji, że fundusze bazowe będą zawsze miały wystarczającą płynność, aby spełnić żądania wykupu akcji funduszu w miarę ich zgłaszania.

1.3. Polityka inwestycyjna i cele inwestycyjne

Inwestorzy mogą wybierać spośród wielu funduszy i typów Tytułów Uczestnictwa. Każdy fundusz umożliwia 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. Cel inwestycyjny każdego funduszu należy interpretować wraz z dalszymi informacjami i opisem zawartymi w sekcji dotyczącej polityki inwestycyjnej dla każdego rodzaju funduszu. Aby uniknąć wątpliwości, wszelkie możliwości inwestycyjne lub ograniczenia zawarte w tych sekcjach, które są przedstawione jako ograniczenie procentowe, będą odnosić się do procentu aktywów netto odpowiedniego funduszu. 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 będą inwestować w akcje lub uzyskiwać ekspozycję na akcje (i) na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego indywidualnego funduszu (w przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy inwestycji w spółki w danym kraju lub regionie oraz przy braku dalszej specyfikacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności) oraz (ii) w spółkach utworzonych 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. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu akcyjnego, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej ani branży.

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*.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz akcyjny może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze akcyjne* są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy akcyjnych Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 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.

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. Więcej informacji na temat ryzyka związanego ze stosowaniem pochodnych instrumentów finansowych znajduje się w rozdziale „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 dokonywanie bezpośrednich inwestycji w Akcje typu A w spółkach chińskich, takie inwestycje można dokonywać za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i/lub 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu akcyjnego wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – America Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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
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	Fundusz inwestuje głównie w akcje notowane na giełdach w regionie ASEAN, to jest w Singapurze, Malezji, Tajlandii, na Filipinach i w Indonezji. Kraje z regionu ASEAN są zdefiniowane jako członkowie Stowarzyszenia Narodów Azji Południowo-Wschodniej, które mogą obejmować niektóre kraje zaliczane do rynków wschodzących.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie ASEAN i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.
Fidelity Funds – Asia Focus Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Azji, z wyłączeniem Japonii. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Azji z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 i/lub 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 poniżej 30% jego aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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). Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii) i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 lub 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 bezpośrednio poniżej 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 Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 poniżej 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	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). Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Informacje dotyczące portfela: 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.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii) i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Inwestuje przede wszystkim w akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście w Azji, z wyłączeniem Japonii. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 i/lub 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 pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 30% aktywów).
Fidelity Funds – Australia Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek australijskich.	Waluta Referencyjna: AUD
Fidelity Funds – China Consumer Fund	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. Chiny uważa się za rynek wschodzący. Spółki te zajmują się opracowywaniem, wytwarzaniem lub sprzedażą towarów lub usług na użytek konsumentów chińskich. 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 i/lub 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 pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 30% aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – China Focus Fund	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. Chiny uważa się za rynek wschodzący. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Chinach i Hongkongu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w Hongkongu lub Chinach. 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 i/lub 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 pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 30% aktywów).
Fidelity Funds – China Opportunities Fund	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. Chiny uważa się za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Chinach i Hongkongu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w Hongkongu lub Chinach.
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 inwestuje w spółki mniej rozwiniętych krajów Azji i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 i/lub 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 chińskie akcje A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 30% aktywów).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 Fundusz inwestuje w spółki mniej rozwiniętych krajów Europy Środkowej, Wschodniej i Południowej (włączając w to Rosję), Bliskiego Wschodu i Afryki i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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	Fundusz 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. Regiony te obejmują rynki wschodzące. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 i/lub 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 chińskie akcje typu A i B (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 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.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 i/lub 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 poniżej 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	Fundusz 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 wskutek 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”.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European Fund z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity 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. Z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny zostanie zmieniony na następujący: Fundusz dąży do osiągnięcia długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z krajów będących członkami Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) i denominowanych w euro. Fundusz inwestuje minimalnie 70% swoich aktywów netto w akcje spółek o zrównoważonym charakterze. Zrównoważony charakter może obejmować między innymi efektywne i wyróżniające zarządzanie kwestiami środowiskowymi i społecznymi („ESG”). Zarządzający Inwestycjami może wykorzystać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnione przez zewnętrznych dostawców wyników ESG w celu stworzenia oceny ich zrównoważonego charakteru.	Waluta Referencyjna: Euro Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem. Z dniem 30 października 2019 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: 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	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach europejskich.	Waluta Referencyjna: Euro
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	Fundusz 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 krajów rozwiniętych i rynków wschodzących na całym świecie. 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 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 i/lub 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 poniżej 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

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 innych niż występujące w ekstremalnych warunkach rynkowych, lub gdy jest to wymagane do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu..	Waluta referencyjna: Euro
Fidelity Funds – FIRST ESG All Country World Fund (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Global Equity 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. Z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny i informacje dotyczące portfela zostaną zmienione na następujące: Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z całego świata. Fundusz inwestuje minimalnie 70% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o zrównoważonym charakterze. Zrównoważony charakter może obejmować między innymi efektywne i wyróżniające zarządzanie kwestiami środowiskowymi i społecznymi („ESG”). Zarządzający Inwestycjami może wykorzystać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnione przez zewnętrznych dostawców wyników ESG w celu stworzenia oceny ich zrównoważonego charakteru. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z tym występującym na szerszym rynku. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy FIL innych niż występujące w ekstremalnych warunkach rynkowych lub gdy jest to wymagane do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu. Fundusz może inwestować swoje aktywa bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Informacje dotyczące portfela: Emisja dwutlenku węgla jest zdefiniowana jako tony emisji CO₂ na 1 milion USD sprzedaży.	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 bezpośrednio do 30% jego aktywów). Z dniem 30 października 2019 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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 i/lub 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 bezpośrednio do 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – France Fund	Fundusz 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.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Germany Fund	Fundusz 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 i/lub 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 – 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. Mniej niż 30% aktywów funduszu może być zainwestowanych 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 W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	Waluta Referencyjna: USD
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

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	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). W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	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 Fundusz został uruchomiony 4 grudnia 2018 r.
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. Z dniem 16 grudnia 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów ten fundusz zostanie połączony z funduszem Fidelity Funds – FIRST ALL Country World Fund. W tym dniu posiadacze Tytułów Uczestnictwa otrzymają Tytuły Uczestnictwa tego samego typu funduszu Fidelity Funds – FIRST ALL Country World Fund zgodnie z obliczonym współczynnikiem konwersji.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. *Ten fundusz jest również 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. Autoryzacja komisji ds. papierów wartościowych i kontraktów terminowych nie jest rekomendacją ani zatwierdzeniem programu oraz nie gwarantuje handlowych korzyści z programu lub jego skuteczności. Nie oznacza to, że program jest odpowiedni dla wszystkich inwestorów ani że jest potwierdzeniem jego przydatności dla konkretnego inwestora lub klasy inwestorów.
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Greater China Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w regionie Chin, który obejmuje Hongkong, Chiny i Tajwan. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 i/lub 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 pośrednie i bezpośrednie na poziomie poniżej 30% aktywów). Fundusz inwestuje w regionie Chin, który obejmuje Hongkong, Chiny i Tajwan, i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Greater China Fund II	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w regionie Chin, który obejmuje Hongkong, Chiny i Tajwan. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 inwestuje w regionie Chin, który obejmuje Hongkong, Chiny i Tajwan, i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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, i/lub 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 poniżej 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	Fundusz 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. Indie są uznawane za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek indonezyjskich. Indonezja jest uznawana za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – International Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje na rynkach na całym świecie, łącznie z rynkami głównymi i mniejszymi rynkami wschodzącymi.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 równorzędnym 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. (pod warunkiem że taki PIR został otwarty do 31 grudnia 2018 r.)
Fidelity Funds – Japan Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek japońskich.	Waluta Referencyjna: JPY
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Fundusz 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
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	Fundusz 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	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje emitentów z Ameryki Łacińskiej. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.
Fidelity Funds – Malaysia Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek malezyjskich. Malezja jest uznawana za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Nordic Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Finlandii, Norwegii, Danii i Szwecji.	Waluta Referencyjna: SEK Fundusz inwestuje w Finlandii, Norwegii, Danii i Szwecji oraz może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Pacific Fund	Fundusz 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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku oraz może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 i/lub 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 poniżej 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 i/lub 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	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdzie w Singapurze.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje szwajcarskie.	Waluta Referencyjna: CHF
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje tajwańskie. Tajwan jest uznawany za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD Więcej informacji zawiera podrozdział 1.4. „Informacje dodatkowe”.
Fidelity Funds – Thailand Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdzie w Tajlandii. Tajlandia jest uznawana za rynek wschodzący.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Fundusz 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.	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 wybierał akcje przede wszystkim w zależności od dostępności atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Zarządzający wybierze inwestycje, które jego zdaniem oprócz wzrostu ceny akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku oraz może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Informacje dotyczące portfela: 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 W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.

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 wag można osiągnąć przez zarządzanie aktywami funduszy 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.

Fundusze 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

O ile cel inwestycyjny danego funduszu nie przewiduje inaczej, każdy fundusz alokacji aktywów może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze alokacji aktywów są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak, w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy alokacji aktywów, Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część ich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty terminowe futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy. 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 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 obniżyć ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty.

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) przez 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, przez 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 fundusze alokacji aktywów należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu alokacji aktywów wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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 inwestycyjnym 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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 lub wysokodochodowych zawarte w tej sekcji oznaczają papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie BB+ lub niższym przez agencję Standard & Poor's albo na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową (w razie rozbieżnych ratingów ma zastosowanie gorszy z dwóch najlepszych ratingów kredytowych). O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, papiery wartościowe sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego lub wysokodochodowe nie mogą stanowić ponad 20% aktywów netto każdego funduszu.

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.

O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu wielu klas aktywów, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej lub branży.

O ile jego cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz wielu klas aktywów może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze wielu klas aktywów są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy wielu klas aktywów Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część ich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty terminowe futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 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 obniżić 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu wielu klas aktywów wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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. 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. Informacje dotyczące portfela: W zakresie pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, jego podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów. 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. W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze rynku pieniężnego. 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.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku, także w Australii i Nowej Zelandii, ale z wyłączeniem Japonii, i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub będące przedmiotem obrotu 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), a także programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. 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. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z akcji i wypłat kuponów z obligacji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Euro Balanced Fund z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – European Multi Asset Income Fund	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. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. Z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny i informacje dotyczące portfela zostaną zmienione na następujące: Celem funduszu jest zapewnienie dochodu poprzez inwestowanie głównie w akcje i papiery wartościowe o stałym przychodzie emitowane zarówno przez spółki notowane na giełdzie w Europie, mające siedzibę lub prowadzące większość swojej działalności na terenie Europy, jak i rządy państw europejskich. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w oparciu o ich potencjał generowania dochodu. Główne typy aktywów, w które będzie inwestować fundusz, obejmują papiery wartościowe o stałym przychodzie (w tym obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i obligacje wysokodochodowe), akcje i alternatywne aktywa, takie jak (między innymi) kredyty, papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Informacje dotyczące portfela: W odniesieniu do głównych typów aktywów opisanych powyżej fundusz może w normalnych warunkach rynkowych inwestować do 70% swoich aktywów netto w sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym obligacje emitentów europejskich, do 50% swoich aktywów netto w akcje europejskie, do 50% swoich aktywów netto w europejskie obligacje wysokodochodowe i do 20% swoich aktywów netto w inwestycje alternatywne. Fundusz może taktycznie inwestować do 50% swoich aktywów netto w obligacje rządów państw europejskich i do 20% swoich aktywów netto w inwestycje inne niż europejskie (w tym akcje, obligacje rządowe, obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, obligacje wysokodochodowe, instrumenty dłużne rynków wschodzących i alternatywne aktywa). Fundusz inwestuje mniej niż 30% aktywów netto w obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), to jest w instrumenty dłużne o cechach zbliżonych do akcji emitowane przez instytucje niefinansowe („Hybrydowe obligacje korporacyjne”) i instytucje finansowe („Hybrydowe obligacje finansowe”), w tym obligacje warunkowo zamienne. Fundusz inwestuje mniej niż 20% całkowitych aktywów netto w obligacje warunkowo zamienne. Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać do 25% swoich aktywów netto w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozyty gotówkowe i krótkoterminowe, lokaty terminowe i weksle, fundusze rynku pieniężnego).	Waluta Referencyjna: Euro Z dniem 15 października 2019 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: Waluta referencyjna: Euro Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w kredyty, które spełniają kryteria odnoszące się do Instrumentów rynku pieniężnego według przepisów Ustawy z 2010 r. (w zakresie 10% limitu wskazanego w Części V A. 12 Prospektu). Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund	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. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w różnych 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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. 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 oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Informacje dotyczące portfela: 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. 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).	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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. 12 Prospektu). Ten fundusz jest również 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. Autoryzacja komisji ds. papierów wartościowych i kontraktów terminowych nie jest rekomendacją ani zatwierdzeniem programu oraz nie gwarantuje handlowych korzyści z programu lub jego skuteczności. Nie oznacza to, że program jest odpowiedni dla wszystkich inwestorów ani że jest potwierdzeniem jego przydatności dla konkretnego inwestora lub klasy inwestorów. 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. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z akcji i wypłat kuponów z obligacji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Celem funduszu jest zagwarantowanie stabilnego, długoterminowego wzrostu przez inwestycje w szereg globalnych aktywów, w tym tych zlokalizowanych lub notowanych na rynkach wschodzących bądź z ekspozycją na rynki wschodzące, umożliwiających ekspozycję na obligacje, akcje, towary, nieruchomości i gotówkę. W normalnych warunkach rynkowych fundusz inwestuje przynajmniej 65% aktywów ogółem w obligacje i gotówkę. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Informacje dotyczące portfela: 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 Inwestycjami 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. 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.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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. Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 8%. 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 funduszu; nie jest to jednak wartość graniczna i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni.
Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	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. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Informacje dotyczące portfela: 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. Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do fizycznego ich posiadania. 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.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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. Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 14%. 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.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	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. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału w ramach portfela. 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. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. Informacje dotyczące portfela: W zakresie pozostałych aktywów Zarządzający może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, jego podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów. 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. W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów w gotówkę, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze rynku pieniężnego. 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. Z dniem 17 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny i informacje dotyczące portfela zostaną zmienione na następujące: 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 obejmującym Hongkong, Chiny, Tajwan i Makao, mają tam zarejestrowaną siedzibę lub prowadzą tam przeważającą część swojej działalności, albo emitowane przez rządy lub podmioty pozarządowe tego samego regionu. Chiny, Tajwan i Makao są uznawane za rynki wschodzące. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania wzrostu kapitału i dochodu w ramach portfela. Główne klasy aktywów, w które będzie inwestować fundusz, obejmują akcje z regionu Chin, a także obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym z regionu Chin oraz wysokodochodowe obligacje spółek z regionu Chin, w tym obligacje rządowe i obligacje bez ratingu. 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 będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz może także inwestować w hybrydowe papiery wartościowe i obligacje warunkowo zamienne, jak również dążyć do ekspozycji na towary i kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Zarządzający Inwestycjami może wybierać spółki bez względu na ich rozmiar lub branżę. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. Informacje dotyczące portfela: W przypadku pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami ma swobodę w zakresie inwestowania poza podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów funduszu. 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 albo osoby prawne, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.	Waluta referencyjna: USD 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. 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. „Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych. Z dniem 17 października 2019 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: Waluta referencyjna: USD W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak między innymi 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. Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub będące przedmiotem obrotu 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), a także programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować do 30% swoich aktywów netto pośrednio i/lub bezpośrednio w Akcje typu A i B

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
		w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych w ujęciu łącznym. Fundusz może również inwestować do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym przychodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. „Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych, w zależności od przypadku. Ten fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w kredyty, które spełniają kryteria odnoszące się do Instrumentów rynku pieniężnego według przepisów Ustawy z 2010 r. (w ramach limitu 10% ustalonego zgodnie z Częścią V, A. I 2. Prospektu). W normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 90% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym do 40% w obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, do 50% w obligacje wysokodochodowe, które obejmują obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego i obligacje bez ratingu, a także do 20% swoich aktywów netto w hybrydowe papiery wartościowe i obligacje warunkowo zamienne), do 10% swoich aktywów netto w towary, do 80% swoich aktywów netto w akcje oraz do 15% swoich aktywów netto w fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Ten fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie. Fundusz może również inwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w produkty zabezpieczone i/lub sekurytyzowane (np. papiery wartościowe oparte na aktywach i papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych). W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w gotówkę, Instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze rynku pieniężnego. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend (z akcji) i wypłat kuponów z obligacji. Fundusz zamierza zapewnić wzrost kapitału głównie poprzez inwestycje w akcje.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Growth & Income Fund	Fundusz jest zarządzany bardziej konserwatywnie i dąży do wypracowania wysokiego bieżącego dochodu oraz wzrostu kapitału głównie przez połączenie inwestycji w akcje i obligacje emitowane na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Fundusz jest odpowiedni dla inwestorów oczekujących regularnego dochodu i umiarkowanego wzrostu kapitału, którzy akceptują poziom ryzyka niższy niż w przypadku inwestycji wyłącznie w akcje.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z akcji i wypłat kuponów z obligacji.
Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine	Celem funduszu jest przyjęcie konserwatywnego podejścia i zagwarantowanie umiarkowanego, długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w szereg globalnych aktywów, w tym tych zlokalizowanych lub notowanych na rynkach wschodzących bądź z ekspozycją na rynki wschodzące, umożliwiającą ekspozycję na akcje, obligacje, towary i gotówkę. Inwestycje będą obejmowały głównie papiery wartościowe denominowane w euro. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Informacje dotyczące portfela: 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 utrzymywanych 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. 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.	Waluta referencyjna: Euro W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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. 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. 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. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia.

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. W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. 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 określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym warunkowo zamiennych papierów wartościowych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym lub wysokodochodowych 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). O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, papiery wartościowe sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego lub wysokodochodowe nie mogą stanowić ponad 20% aktywów netto każdego funduszu.

Wszelkie odwołania do papierów wartościowych sklasyfikowanych poniżej poziomu inwestycyjnego lub wysokodochodowych 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 zabezpieczaniu 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.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz obligacji może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze obligacji są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy obligacji Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część ich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty terminowe futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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) przez 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, przez wykorzystanie 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 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 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 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 i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, takich inwestycji można dokonywać za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect, systemu bezpośredniego dostępu w ramach międzybankowego rynku obligacji w Chinach, systemu Bond Connect i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszom na mocy obowiązujących 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu obligacji wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie.
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	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 region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> 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, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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). Fundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym przychodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na giełdach w Chinach (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie poniżej 30% jego aktywów).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund	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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 uznaną 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. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> 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. W odniesieniu do głównych typów aktywów opisanych powyżej, fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących, poniżej 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 przychodzie spółek z Chin i poniżej 30% swoich łącznych aktywów netto w Obligacje hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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). Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym przychodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz może również inwestować do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym przychodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. 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. I 2 Prospektu). Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z akcji i wypłat kuponów z obligacji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – China High Yield Fund	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 region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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. Informacje dotyczące portfela: 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. Inwestycje funduszu mogą być denominowane w różnych walutach, bez ograniczeń do jednej waluty.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Chin (w tym w Chinach, Hongkongu, Tajwanie i Makao) i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub będące przedmiotem obrotu 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), międzybankowego rynku obligacji w Chinach i/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% swojej Wartości Aktywów Netto w instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> 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, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku oraz może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub będące przedmiotem obrotu 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), międzybankowego rynku obligacji w Chinach i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz może zainwestować do 50% swoich aktywów netto pośrednio lub bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. 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.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	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. Z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny i informacje dotyczące portfela zostaną zmienione na następujące: Celem funduszu jest osiągnięcie przychodu oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne korporacyjne dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje minimalnie 70% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o zrównoważonym charakterze. Zrównoważony charakter może obejmować między innymi efektywne i wyróżniające zarządzanie kwestiami środowiskowymi i społecznymi („ESG”). Zarządzający Inwestycjami może wykorzystać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnione przez zewnętrznych dostawców wyników ESG w celu stworzenia oceny ich zrównoważonego charakteru. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z tym występującym na szerszym rynku. 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 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 albo osoby prawne, których działalność handlowa jest prowadzona w Chinach.	Waluta Referencyjna: Euro Z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: Waluta referencyjna: USD 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 (Hong Kong) Limited. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym przychodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich aktywów w instrumenty hybrydowe i warunkowe obligacje zamienne, przy czym mniej niż 20% całkowitych aktywów netto w warunkowe obligacje zamienne.
Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund	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. 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. Informacje dotyczące portfela: Fundusz nie podlega żadnym ograniczeniom dotyczącym części jego Wartości Aktywów Netto, którą może inwestować w papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego lub emitentów o ratingu niższym niż inwestycyjny. 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.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 poniżej 30% jego aktywów).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	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. Informacje dotyczące portfela: 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 paraządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 poniżej 30% jego aktywów).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund	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. Informacje dotyczące portfela: 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. 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.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 poniżej 30% jego aktywów).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	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 też 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. Informacje dotyczące portfela: 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). 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. 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.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (wliczając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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. Ekspozycja globalna: 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. Dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Przewidywany poziom dźwigni funduszu wynosi 100% Wartości Aktywów Netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i może wystąpić wyższy poziom dźwigni.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	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.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 – Euro Bond Fund	Fundusz inwestuje głównie w obligacje denominowane w euro.	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund	Fundusz inwestuje głównie w korporacyjne dłużne papiery wartościowe denominowane w euro. Fundusz może inwestować poniżej 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 zabezpieczane w euro (jak zostało to opisane w Prospekcie).	Waluta Referencyjna: Euro
Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund	Fundusz 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 mniej niż 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 zabezpieczane 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). Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 Fundusz inwestuje w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (włączając w to Rosję) i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w szereg różnych instrumentów o stałym dochodzie emitowanych przez spółki z całego świata, w tym w spółki zlokalizowane, notowane lub prowadzące działalność na rynkach wschodzących, denominowanych w funtach szterlingach lub innych walutach. Instrumenty dłużne rynków wschodzących mogą obejmować inwestycje między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Informacje dotyczące portfela: Inwestycje funduszu nie są ograniczone regionem, państwem, sektorem rynku ani branżą, a ich wybór będzie w znacznym stopniu uwarunkowany dostępnością atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. 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

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Bond Fund	Fundusz inwestuje w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane 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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. 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 paraządowe, 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 bezpośrednie poniżej 30% jego aktywów netto).
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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz może również inwestować w rządowe i inne instrumenty dłużne.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.
Fidelity Funds – Global High Yield Fund	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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Informacje dotyczące portfela: 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 paraządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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 poniżej 30% jego aktywów).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund	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 przedsiębiorstwach UCI, instrumenty rynku pieniężnego, środki pieniężne i lokaty. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Informacje dotyczące portfela: 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 kapitał 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.	Waluta referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. Inwestycja w taki fundusz jest odpowiednia dla zaawansowanych inwestorów z należytą wiedzą na temat inwestycji pozwalającą zrozumieć najważniejsze cechy i ryzyko związane z inwestowaniem w ten fundusz. Minimalna kwota inwestycji w przypadku akcji typu A i Y tego funduszu wynosi 10 000 USD.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Income Fund	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. Informacje dotyczące portfela: 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. Inwestycje funduszu nie są ograniczone regionem ani państwem, a wybór obligacji do inwestycji będzie w znacznym stopniu uwarunkowany dostępnością atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. 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.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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 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 poniżej 30% jego aktywów). Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z wypłat kuponów z obligacji.
Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund	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. 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 poniżej 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.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. Przywoływane indeksy są zgodne z art. 44 Ustawy z 2010 r.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Short Duration Income Fund	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. Inwestycje w portfelu mają utrzymać ogólną średnią ocenę kredytową na poziomie inwestycyjnym*, ale fundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich aktywów w obligacje wysokodochodowe. Informacje dotyczące portfela: 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 inwestycyjnym*, 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 uznawaną na świecie agencję ratingową. Wybór spółek przez zarządzającego nie jest ograniczony regionem ani krajem i będzie obejmować te obligacje, 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.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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 poniżej 30% jego aktywów). 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). Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłat kuponów z obligacji.

* Zgodnie z oceną uznanych agencji ratingowych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund	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. Fundusz może także inwestować w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. 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: 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. Z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów cel inwestycyjny i informacje dotyczące portfela zostaną zmienione na następujące: Celem Funduszu jest maksymalizacja zwrotu na skutek wzrostu kapitału i dochodu dzięki inwestycjom głównie w szeroki zakres instrumentów o stałym przychodzie pochodzących od emitentów na całym świecie. Fundusz inwestuje minimalnie 70% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o zrównoważonym charakterze. Zrównoważony charakter może obejmować między innymi efektywne i wyróżniające zarządzanie kwestiami środowiskowymi i społecznymi („ESG”). Zarządzający Inwestycjami może wykorzystać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnione przez zewnętrznych dostawców wyników ESG w celu stworzenia oceny ich zrównoważonego charakteru. Fundusz będzie aktywnie alokował swoje środki, co może obejmować między innymi inwestycje w instrumenty wysokodochodowe i na rynkach wschodzących. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje ratingowe. 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: Fundusz nie podlega żadnym ograniczeniom dotyczącym części Wartości Aktywów Netto, którą może inwestować w wysokodochodowe papiery wartościowe lub wysokodochodowych emitentów. 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 albo osoby prawne, których działalność handlowa jest prowadzona 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 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” oznacza Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych, w zależności od przypadku. Z dniem 30 października 2019 r. albo w późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów sekcja Uwagi przyjmie następujące brzmienie: Waluta referencyjna: USD 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 (Hong Kong) Limited. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym przychodzie spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 30% jego aktywów). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich aktywów w instrumenty hybrydowe i warunkowe obligacje zamienne, przy czym mniej niż 20% całkowitych aktywów netto w warunkowe obligacje zamienne.
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega ograniczeniom dotyczącym kwoty, którą może inwestować w Stanach Zjednoczonych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – US High Yield Fund	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.	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).

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 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 inwestować w jednostki ani tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego.

Wszystkie fundusze gotówkowe mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczania 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 poniosł odpowiedni fundusz. Cel inwestycyjny każdego z poniższych funduszy gotówkowych należy odczytać wraz z dalszymi informacjami określonymi w sekcji powyżej.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu pieniężnego wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Fundusz 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	Fundusz 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	Fundusz 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.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund	Fundusz 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. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, każdy fundusz Fidelity Lifestyle Fund nie ma daty zapadalności i nie wygasa automatycznie w docelowym roku, ale będzie nadal zarządzany zgodnie z podanym celem inwestycyjnym i polityką. Po upływie terminu docelowego każdy fundusz Fidelity Lifestyle Fund będzie przede wszystkim inwestować w obligacje, środki pieniężne i ich odpowiedniki.

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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów, takich jak spółki w danym kraju lub regionie, oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym warunkowo zamiennych papierów wartościowych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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 zabezpieczaniu 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.

O ile jego cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz Fidelity Lifestyle Fund może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze Fidelity Lifestyle są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy Fidelity Lifestyle Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 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 warianty. Finansowe instrumenty pochodne mogą być też wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) przez 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, przez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych przez 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 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 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 Fund w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu i nie należy wybierać ich wyłącznie na podstawie wieku inwestora lub daty przejścia na emeryturę. Inwestycje w fundusz Fidelity Lifestyle Fund należy traktować jako inwestycje długoterminowe.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu Fidelity Lifestyle Fund wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	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, w tym na rynkach wschodzących, 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 związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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, w tym na rynkach wschodzących, zgodnie z alokacją aktywów, która będzie coraz bardziej konserwatywna w miarę zbliżania się roku 2020.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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, w tym na rynkach wschodzących, 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 związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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, w tym na rynkach wschodzących, 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 związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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	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, w tym na rynkach wschodzących, 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.	Waluta Referencyjna: Euro W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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™ 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, w tym na rynkach wschodzących, 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.	Waluta Referencyjna: Euro W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	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, w tym na rynkach wschodzących, 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.	Waluta Referencyjna: Euro W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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™ 2050 (Euro) Fund	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, w tym na rynkach wschodzących, 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.	Waluta Referencyjna: Euro W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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.

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 będą inwestować w (i) akcje i powiązane z nimi instrumenty, w tym finansowe instrumenty pochodne, na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego indywidualnego funduszu (w przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy inwestycji w spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności) oraz w (ii) 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

określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym warunkowo zamiennych papierów wartościowych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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 lub wysokodochodowych 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).

O ile jego cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz zastrzeżony może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze zastrzeżone są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy zastrzeżonych Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 regulami 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 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 obniżić 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) przez 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, przez 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu zastrzeżonego wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Fundusze zastrzeżone – fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	Fundusz inwestuje co najmniej 75% portfela w akcje spółek w sytuacji specjalnej oraz spółek o mniejszym wzroście w Azji, z wyłączeniem Japonii. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 Fundusz inwestuje w Azji z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 i/lub 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 poniżej 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 Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z inwestycji w akcje. 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 Fundusz nie podlega ograniczeniom dotyczącym kwoty, którą może inwestować w jakimkolwiek kraju (w tym w krajach zaliczanych do rynków wschodzących). 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	Fundusz 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	Fundusz 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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 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 i/lub 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 poniżej 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	Fundusz składa 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). Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłat kuponów z obligacji. 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 przede wszystkim 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 zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych 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 wszystkie fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych 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 zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych 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 lub wysokodochodowych 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 funduszy zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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 zastrzeżonej dla inwestorów instytucjonalnych może nastąpić w określonym terminie lub według uznania emitenta (np. w przypadku niektórych obligacji hipotecznych). Obligacje zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą występować z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacji zamiennych, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym. 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.

O ile jego cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu (-y) obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych 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) przez 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, przez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych przez 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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). Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 najwyżej BB+ lub na równorzędnym poziomie przez inną uznaną na świecie agencję ratingową.	Waluta Referencyjna: Euro Fundusz inwestuje w Europie Zachodniej, Środkowej i Wschodniej (włączając w to Rosję) i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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. 12 Prospektu).

Fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych

Celem wszystkich funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych 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 zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych będą inwestować w akcje lub uzyskiwać ekspozycję na akcje (i) na rynkach i w segmentach wskazanych w nazwie każdego indywidualnego funduszu (w przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy inwestycji w spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności) oraz (ii) w spółki utworzone poza tymi rynkami, w przypadku których istotny udział w dochodach pochodzi z tych rynków. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu akcyjnego zastrzeżonego dla inwestorów instytucjonalnych, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej lub branży. W odniesieniu do pozostałych aktywów Zarządzający Inwestycjami może inwestować poza podstawowym obszarem geograficznym funduszu, podstawowymi sektorami rynku, walutami czy typami aktywów.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz akcyjny zastrzeżony dla inwestorów instytucjonalnych może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych Zarządzający inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

Wszystkie fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych 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 zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszy zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych 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.

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 zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą dodatkowo w znacznym stopniu stosować finansowe instrumenty pochodne lub złożone instrumenty pochodne bądź strategię, aby osiągnąć cele inwestycyjne funduszy. Jeśli fundusz akcyjny zastrzeżony dla inwestorów instytucjonalnych 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu akcyjnego zastrzeżonego dla inwestorów instytucjonalnych wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. 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 Fundusz inwestuje w regionie Azji i Pacyfiku, z wyłączeniem Japonii, i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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	Fundusz 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 Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. 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 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 i/lub 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 poniżej 30% jego aktywów).
Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund	Fundusz inwestuje głównie 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 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.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional European Smaller Companies Fund	Fundusz 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 wzmacnienie 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. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.
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 W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie obowiązują go ograniczenia co do kwoty, jaką może zainwestować w jakimkolwiek kraju lub regionie. 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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 zabezpieczaniu 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.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz celowy dla inwestorów instytucjonalnych może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy celowych dla inwestorów instytucjonalnych Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 obniżić ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warianty. Finansowe instrumenty pochodne mogą być też wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) przez 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, przez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych przez 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.

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.

Cel inwestycyjny dla każdego wymienionego poniżej funduszu celowego dla inwestorów instytucjonalnych należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	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.	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™ 2020 (Euro) Fund	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, w tym rynki wschodzące, 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. 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™ 2025 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom europejskim, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2025. 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 zbliżania się roku 2025. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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™ 2030 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2030. 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 zbliżania się roku 2030. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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 wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2035. 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 zbliżania się roku 2035. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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™ 2040 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2040. 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 zbliżania się roku 2040. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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™ 2045 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2045. 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 zbliżania się roku 2045. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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™ 2050 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2050. 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 zbliżania się roku 2050. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może także inwestować do 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.

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 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 rzeczono 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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. papierów wartościowych, w tym warunkowo zamiennych papierów wartościowych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

Jakiegokolwiek znajdujące się w niniejszej sekcji odniesienia do papierów wartościowych na poziomie inwestycyjnym lub wysokodochodowych 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, przez stosowanie walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Ze szczególnym uwzględnieniem ograniczeń dotyczących inwestycji wymaganych przez obowiązujące 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 posiadaczy 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.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz Fixed-Term Bond może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze Fixed-Term Bond są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy Fixed-Term Bond Zarządzający inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 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) przez 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, przez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych przez 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu Fixed-Term Bond wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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 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, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym. 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.

- 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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, w tym obligacji warunkowo zamiennych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym. 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.

O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu Systematic Multi Asset Risk Targeted, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej lub branży.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz Systematic Multi Asset Risk Targeted może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted Zarządzający inwestycjami może okresowo inwestować część ich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty terminowe futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 regulami 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 indeks 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.

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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu Systematic Multi Asset Risk Targeted wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund	Fundusz dąży do zapewnienia stabilnego wzrostu w dłuższym okresie poprzez inwestowanie w szereg globalnych klas aktywów, w tym tych zlokalizowanych, notowanych lub wystawionych na rynki wschodzące. 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. 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. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz kwalifikowalne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). 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. Informacje dotyczące portfela: 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. 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. 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.	Waluta referencyjna: USD 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). 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. Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględny, która jest ograniczona do 8%. Dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Przewidywany poziom dźwigni funduszu wynosi 100% Wartości Aktywów Netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i w tej strategii może wystąpić wyższy poziom dźwigni. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia. 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. Nazwa funduszu nie stanowi odzwierciedlenia jego wyników ani zwrotu.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – SMART Global Moderate Fund	Fundusz dąży do zapewnienia umiarkowanego wzrostu kapitału w dłuższym okresie poprzez inwestowanie w szereg globalnych klas aktywów, w tym tych zlokalizowanych, notowanych lub wystawionych na rynki wschodzące. 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. 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. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% swoich aktywów w infrastrukturalnych papierach wartościowych, towarach i kwalifikowanych zamkniętych funduszach inwestycyjnych nieruchomości (REIT). Celem funduszu jest zarządzanie długoterminową średnią zmiennością, w normalnych warunkach rynkowych, w zakresie od 6% do 8% rocznie. Wspomniany zakres zmienności nie jest jednak gwarantowany. Informacje dotyczące portfela: 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. 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. 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.	Waluta referencyjna: USD 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). 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. Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględnym, która jest ograniczona do 12%. Dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Przewidywany poziom dźwigni funduszu wynosi 200% Wartości Aktywów Netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i w tej strategii może wystąpić wyższy poziom dźwigni. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia. 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. 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. Nazwa funduszu nie stanowi odzwierciedlenia jego wyników ani zwrotu.

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 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 rzeczono 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). W przypadku gdy cel inwestycyjny dotyczy aktywów takich jak spółki w danym kraju lub regionie oraz wobec braku dalszych informacji, w ocenie można uwzględnić notowanie spółki, jej statut, siedzibę lub zasadniczą część działalności. O ile w celu inwestycyjnym nie podano inaczej, papiery wartościowe sekurytyzowane i/lub zabezpieczone (np. papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką) nie przekroczą 20% aktywów netto każdego funduszu, pod warunkiem że taki limit nie będzie dotyczył inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych lub podmioty sponsorowane 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, w tym warunkowo zamiennych papierów wartościowych), a niektóre obligacje mogą mieć cechy zbliżone do akcji (Obligacje hybrydowe). Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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 lub wysokodochodowych 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).

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.

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz celowy wielu klas aktywów może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze celowe wielu klas aktywów są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy celowych wielu klas aktywów Zarządzający inwestycjami może okresowo inwestować część ich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty terminowe futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

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 obniżyć 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) przez 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, przez wykorzystanie opcji, swapów na zwłokę w spłacie kredytu i swapów całkowitego zwrotu oraz (iii) zabezpieczeń, zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji walutowych przez 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.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu celowego wielu klas aktywów wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds - Multi Asset Target Income 2024 Fund	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 kwalifikujące się zamknięte fundusze rynku nieruchomości (REITS). Fundusz może uzyskać część swojego zwrotu poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych, a także poprzez inwestycje w przedsiębiorstwa UCITS i UCI. 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. 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. Informacje dotyczące portfela: 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. 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.	Waluta referencyjna:: Euro W tym funduszu nie będzie można dokupywać 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. 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. 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. 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. Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 8%. Dźwignia finansowa jest określana przy użyciu sumy wartości nominalnych (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich wykorzystanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 250% Wartości Aktywów Netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i może wystąpić wyższy poziom dźwigni. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia.

1.3.13. FUNDUSZE BEZWZGLĘDNEGO ZWROTU

Celem funduszy bezwzględnego zwrotu jest zapewnienie inwestorom dodatniego zwrotu w różnych warunkach rynkowych przez inwestowanie w zdywersyfikowany portfel akcji albo instrumentów powiązanych, obligacji lub instrumentów dłużnych, dodatkowych środków pieniężnych i innych aktywów (takich jak nieruchomości, wymiany walut i towarów), zgodnie z ich celem inwestycyjnym i informacją o portfelu.

Obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane między innymi przez rządy, agencje, firmy ponadnarodowe, spółki prywatne lub notowane na giełdzie. 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 określono inaczej w celu inwestycyjnym, zabezpieczone papiery wartościowe (np. 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 (takie jak Fannie Mae, Ginnie Mae i Freddie Mac).

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). Fundusze bezwzględnego zwrotu mogą inwestować w obligacje hybrydowe („Obligacje hybrydowe”), to jest w instrumenty dłużne o cechach zbliżonych do akcji emitowane przez instytucje niefinansowe („Hybrydowe obligacje korporacyjne”) i instytucje finansowe („Hybrydowe obligacje finansowe”), w tym obligacje warunkowo zamienne. Nie wszystkie obligacje lub instrumenty dłużne zostały sklasyfikowane przez jedną lub kilka agencji ratingowych; niektóre mogą mieć ocenę poniżej poziomu inwestycyjnego. O ile nie przewidziano inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, nie ma limitu ekspozycji na papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym.

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).

O ile cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz bezwzględnego zwrotu może inwestować do 10% swoich aktywów netto w przedsiębiorstwa UCITS i UCI.

Fundusze bezwzględnego zwrotu są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy bezwzględnego zwrotu Zarządzający Inwestycjami może okresowo inwestować część swoich aktywów w pakiety i instrumenty, które zapewniają pasywną ekspozycję, takie jak ETF, kontrakty futures, swapy całkowitego zwrotu i swapy/opcje na indeksy.

Fundusze bezwzględnego zwrotu będą w szerokim zakresie wykorzystywać instrumenty pochodne lub złożone strategie instrumentów pochodnych, w tym między innymi strategie zajmowania długich i krótkich pozycji, aby zrealizować swoje cele inwestycyjne. Takie strategie mogą obejmować pozycje, które odnoszą korzyści ze spadku wartości lub umożliwiają ekspozycję na niektóre elementy zwrotów danego emitenta, aktywów lub rynku, aby dostarczyć zwroty niezwiązane ze zwrotami na rynku w ujęciu ogólnym lub pozycjami, które nie byłyby dostępne bez wykorzystania finansowych instrumentów pochodnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować instrumenty pozagiełdowe i/lub giełdowe. Aby zrealizować swoje cele inwestycyjne, fundusze bezwzględnego zwrotu mogą stosować swapy całkowitego zwrotu (TRS) i kontrakty na różnice (CFD). Dodatkowe informacje na temat maksymalnego i oczekiwanego wykorzystania takich transakcji przez poszczególne fundusze znajdują się w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Szeroki zakres wykorzystania instrumentów pochodnych zapewnia zarządzającemu inwestycjami pewien stopień elastyczności w zakresie budowy portfela (moment wyboru konkretnej techniki oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji).

Ponadto fundusze bezwzględnego zwrotu mogą również 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 bezwzględnego zwrotu (w tym do celów inwestycyjnych bez rozszerzenia w tym zakresie) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy bezwzględnego zwrotu 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 funduszy bezwzględnego zwrotu.

Instrumenty pieniężne lub rynku pieniężnego mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie pozycji na instrumentach pochodnych, w którym to przypadku nie będą one uważane za (i) środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze ani (ii) środki pieniężne mające na celu reakcję na niekorzystne warunki rynkowe.

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 i skutkować wysokim poziomem dźwigni określonych funduszy bezwzględnego zwrotu. 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, sekcja H. „Regulacje dotyczące transakcji finansowania papierów wartościowych UE” Prospektu, fundusze bezwzględnego zwrotu mogą, w celu efektywnego zarządzania portfelem, zawierać umowy wykupu i odkupu zwrotnego oraz zawierać transakcje pożyczania papierów wartościowych. Nie będą zawierać transakcji pożyczek zabezpieczających.

Globalna ekspozycja funduszy bezwzględnego zwrotu jest monitorowana zgodnie z bezwzględną wartością VaR zamiast metody zaangażowania (więcej informacji można znaleźć w części V, 5.1., D. Prospektu). Fundusze wykorzystujące bezwzględną wartość VaR mogą mieć ekspozycję netto, w przypadku której zastosowano dźwignię finansową, przekraczającą 100% Wartości Aktywów Netto w ramach metody zaangażowania i tym samym mogą być uważane za oferujące większą dźwignię finansową. Zwiększona ekspozycja netto, w przypadku której zastosowano dźwignię, może spowodować zwiększoną zmienność oraz straty inwestorów. Więcej informacji można znaleźć w części „Wysokie ryzyko dźwigni” w podsekcji „Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi” w sekcji „1.2 Czynniki ryzyka” w Prospekcie.

Profil inwestora

Fundusze bezwzględnego zwrotu mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy chcą dodatnich zwrotów z inwestycji w różnych warunkach rynkowych przez ekspozycję na różne strategie inwestycyjne i klasy aktywów. Inwestorzy w tego typu funduszach powinni mieć średni lub długoterminowy horyzont inwestycyjny i być skłonni zaakceptować umiarkowany poziom zmienności. Inwestor musi być skłonny zaakceptować, że cele inwestycyjne funduszy bezwzględnego zwrotu nie są gwarantowane i że w związku z tym ich kapitał jest zagrożony.

Cel inwestycyjny dla każdego funduszu bezwzględnego zwrotu wymienionego poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji dotyczącej polityki inwestycyjnej.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego bezwzględnego zwrotu w średnim i długim okresie. Fundusz osiągnie to głównie poprzez długie i krótkie pozycje na akcjach oraz powiązanych instrumentach zapewniających ekspozycję na spółki, które mają swoją siedzibę główną, są notowane lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w regionie Azji (z wyłączeniem Japonii), jak również środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Zarządzający inwestycjami uzyska długą pozycję na akcje tych spółek uznane za atrakcyjne, a jednocześnie utrzyma krótką pozycję na instrumenty uznane za nieatrakcyjne, stosując różne instrumenty, w tym finansowe instrumenty pochodne. Krótka pozycja będzie uzyskana jedynie za pomocą finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz będzie zazwyczaj miał od -30% do 30% ekspozycji netto na akcje. Instrumenty związane z kapitałem mogą obejmować gwarancje, akcje uprzywilejowane, emisje praw do akcji, obligacje zamienne, kwity depozytowe, takie jak amerykańskie kwity depozytowe i globalne kwity depozytowe, noty powiązane z akcjami lub noty uczestnictwa. Fundusz może zainwestować do 40% swoich aktywów netto bezpośrednio w akcje typu A i B z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 80% jego aktywów). Informacje dotyczące portfela: Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do tworzenia ekspozycji rynkowych poprzez finansowe instrumenty pochodne oparte na akcjach, walucie, zmienności lub indeksie oraz obejmują opcje pozagiełdowe i/lub giełdowe, kontrakty futures, kontrakty na różnice (CFD), obligacje powiązane z akcjami, gwarancje, kontrakty typu forward i/lub kombinację powyższych. Aktywne długie i krótkie pozycje walutowe wprowadzone przez fundusz mogą nie być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz.	Waluta referencyjna: USD Fundusz inwestuje w regionie Azji z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym kwalifikowanym rynku w Chinach za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy dominujących przepisów. Fundusz może zainwestować do 40% swoich aktywów netto bezpośrednio w akcje typu A i B z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie do 80% jego aktywów). Oплата za wyniki: 15% przekroczenia wydajności, jeśli odpowiednia klasa przekracza najwyższy poziom jej notowań, który jest dostosowany do zwrotu odpowiedniego indeksu gotówkowego. Naliczane codziennie, z rozliczeniami międzyokresowymi odpisywanymi w przypadku słabych wyników i corocznie wypłacane Zarządzającemu inwestycjami. Nowe najwyższe notowanie zostanie ustalone podczas krystalizacji. Globalna ekspozycja: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 10%. Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 400% wartości aktywów netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że dźwignia przekroczy 900% wartości aktywów netto funduszu. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia. Fundusz zostanie uruchomiony w dniu 10 października 2019 r. lub w jakimkolwiek innym terminie ustalonym przez Radę Dyrektorów.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund	Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego bezwzględnego zwrotu z niską korelacją z tradycyjnymi klasami aktywów w średnim i długim okresie. Aby osiągnąć swój cel, fundusz inwestuje swoje aktywa przy użyciu wielu strategii. Połączenie podstawowych strategii będzie zróżnicowane; będą to strategie arbitrażu, zabezpieczenia kapitałowego, instrumentów o stałym dochodzie i strategii makro. Celem strategii arbitrażu jest osiągnięcie zysku z różnicy cenowej między instrumentami powiązanymi i ocenianymi jako niewłaściwie wycenione. Może to obejmować jednoczesny zakup i sprzedaż powiązanych instrumentów finansowych. Celem strategii zabezpieczania kapitałowego jest osiągnięcie zysku z identyfikacji zbyt nisko wycenionych akcji oraz sprzedaż zbyt wysoko wycenionych akcji bądź zabezpieczenie się przed ryzykiem rynkowym związanym ze zbyt nisko wycenionymi akcjami. Strategie instrumentów o stałym dochodzie i strategii makro są w jednej grupie, gdyż mogą obejmować obie dziedziny. Celem strategii instrumentów o stałym dochodzie jest generowanie stałych zwrotów w ramach rynków instrumentów o stałym dochodzie lub poprzez strategię wartości względnej na rynkach, np. obligacje rynków wschodzących i obligacje korporacyjne. W strategiach makro tradycyjnie wykorzystuje się podejście „z góry na dół”, w którym analizuje się czynniki makroekonomiczne i polityczne dotyczące inwestowania w różne klasy aktywów na rynkach globalnych. Alokacje tych strategii będą korygowane w miarę upływu czasu poprzez zdyscyplinowany proces budowy portfela, w którym wykorzystywane są zarówno jakościowe, jak i ilościowe nakłady inwestycyjne. Strategie funduszu będą realizowane głównie poprzez zajmowanie długich i krótkich pozycji w szeregu globalnych aktywów, w tym o stałym dochodzie (takich jak dług publiczny, papiery dłużne o ratingu inwestycyjnym i subinwestycyjnym), waluty, kapitał akcyjny, towary, infrastrukturę, nieruchomości i gotówka, bezpośrednio lub pośrednio za pomocą instrumentów pochodnych. Ekspozycja netto na towary będzie ograniczona do 10% aktywów funduszu. Krótkie pozycje będą uzyskiwane jedynie za pomocą wykorzystania instrumentów pochodnych. Mniej niż 20% aktywów funduszu będzie eksponowanych na zabezpieczone i sekurytyzowane dłużne papiery wartościowe. Aby zapewnić oczekiwany zwrot, fundusz będzie w szerokim zakresie wykorzystywał instrumenty pochodne. W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność w krajach uznawanych za rynki wschodzące. 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 będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Informacje dotyczące portfela: Fundusz będzie zajmował długie pozycje na papierach wartościowych uznawanych za niedowartościowane, a krótkie — na papierach przewartościowanych. Krótka pozycja będzie uzyskana jedynie za pomocą finansowych instrumentów pochodnych. Rodzaje finansowych instrumentów pochodnych, które będą wykorzystywane, obejmują między innymi kontrakty terminowe (indeks, koszyk lub pojedyncza nazwa), kontrakty forward, swapy (takie jak na stopę procentową, na zwłokę w spłacie kredytu, na wskaźnik inflacji i swapy całkowitego zwrotu), opcje, opcje swapowe i kontrakty na różnicę. Instrumenty pochodne służą do uzyskania pośredniej ekspozycji na główne wymienione powyżej aktywa w celu wygenerowania dodatkowego kapitału albo zysku zgodnie z profilem ryzyka funduszu lub w celu redukcji ryzyka lub kosztów.	Waluta referencyjna: USD Fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe niebędące przedmiotem transakcji na rynku regulowanym. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Ekspozycja na towary w przypadku tego funduszu będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, takich jak (między innymi) tytuły uczestnictwa/udziały przedsiębiorstw UCITS/lub innych przedsiębiorstw UCI czy też fundusze, których akcje/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcje swapowe oparte na indeksach towarowych. Ekspozycja na dowolną nieruchomość zostanie uzyskana poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek zajmujących się głównie nieruchomościami i innymi inwestycjami związanymi z nieruchomościami. Fundusz może inwestować bezpośrednio akcje chińskie serii A i/lub 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) Limited, za pośrednictwem programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować do 30% swoich aktywów netto pośrednio i/lub bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie, w ujęciu łącznym. Fundusz może również inwestować w zagraniczne instrumenty o stałym przychodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich aktywów w instrumenty hybrydowe i warunkowe obligacje zamienne, przy czym mniej niż 20% całkowitych aktywów netto w warunkowe obligacje zamienne. Oplata za wyniki: 10% przekroczenia wydajności, jeśli odpowiednia klasa przekracza najwyższy poziom jej notowań, który jest dostosowany do zwrotu odpowiedniego indeksu gotówkowego. Naliczane codziennie, z rozliczeniami międzyokresowymi

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
		odpisywanymi w przypadku słabych wyników i corocznie wypłacane Zarządzającemu inwestycjami. Nowe najwyższe notowanie zostanie ustalone podczas krystalizacji. Globalna ekspozycja: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 20%. Oczekiwana dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej funduszu wynosi 450% wartości aktywów netto funduszu; nie jest to jednak ograniczenie i mogą wystąpić wyższe poziomy dźwigni, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że dźwignia przekroczy 750% wartości Aktywów Netto funduszu. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć świadomość, że (i) wyższy poziom oczekiwanej dźwigni finansowej nie powoduje automatycznie wyższego poziomu ryzyka inwestycyjnego oraz (ii) oczekiwany poziom dźwigni może obejmować dźwignię finansową generowaną przez wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia. Fundusz zostanie uruchomiony w dniu 10 października 2019 r. lub w jakimkolwiek innym terminie ustalonym przez Zarząd.

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 Mauritusem 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. Na potrzeby zgodności z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Prospekcie pod uwagę brane są skonsolidowane inwestycje Funduszu i Spółki zależnej.

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.

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 Mauritusem (Umowa z Mauritusem).

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 zwykle 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 będące w posiadaniu spółki zależnej zgodnie z obowiązującymi przepisami FPI w Indiach są uważane za „aktywa kapitałowe”. W związku z tym zyski osiągnięte przez spółkę zależną w związku ze zbyciem jej inwestycji w Indiach będą określane jako zyski kapitałowe.

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	Akcje kapitałowe notowane na giełdzie/jednostki zorientowane na akcje Fundusze powiernicze/jednostki Business Trust (niepodlegające STT)	Akcje kapitałowe notowane na giełdzie/jednostki zorientowane na akcje Fundusze powiernicze/jednostki Business Trust (niepodlegające STT)	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.

CBDT opublikowało powiadomienie z dnia 1 października 2018 r. wyjaśniające, że warunek zapłaty STT w momencie nabycia nie ma zastosowania do wszystkich transakcji nabycia udziałów kapitałowych innych niż poniższa lista negatywna:

- w przypadku, gdy nabycie istniejących akcji notowanych na giełdzie w spółce, której akcje nie są często przedmiotem obrotu na uznanej giełdzie papierów wartościowych Indii, odbywa się w drodze preferencyjnej emisji innej niż określone kwestie preferencyjne;
- w przypadku, gdy transakcje nabycia istniejących notowanych udziałów kapitałowych w spółce nie są wprowadzane za pośrednictwem uznanej giełdy papierów wartościowych, z wyjątkiem określonych okoliczności; oraz
- nabycie udziałów kapitałowych w okresie rozpoczynającym się od daty wycofania spółki z uznanej giełdy papierów wartościowych i kończącym się w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym spółka jest ponownie notowana na uznanej giełdzie papierów wartościowych, zgodnie z Ustawą dotyczącą umów o papierach wartościowych (Rozporządzenie) z 1956 r. w związku z Ustawą o papierach wartościowych i giełdzie papierów wartościowych z Indii z 1992 r. (15 z 1992 r.) i zasadami wydanymi na jej podstawie.

Ustawa o finansach z 2018 r. przewiduje również zasadę praw nabytych w odniesieniu do zysków kapitałowych z akcji notowanych na dzień 31 stycznia 2018 r., zmieniając podstawę kosztów na wyższą z dwóch wartości: rzeczywistych kosztów lub uczciwej wartości rynkowej na 31 stycznia 2018 r.

Koszt przejścia w celu obliczenia długoterminowych zysków kapitałowych z przeniesienia akcji notowanych na giełdzie, jednostek funduszy inwestycyjnych zorientowanych na akcje oraz jednostek zaufania biznesowego nabytych przed 1 lutego 2018 r. będzie wyższą z następujących wartości:

- rzeczywisty koszt nabycia; oraz
- niższą z wartości:
 - o godziwa wartość rynkowa; oraz
 - o wartość wynagrodzenia otrzymanego po przeniesieniu

W tym kontekście godziwa wartość rynkowa oznacza:

- w przypadku, gdy aktywa kapitałowe są notowane na dowolnej uznanej giełdzie papierów wartościowych na dzień 31 stycznia 2018 r., najwyższą cenę aktywów kapitałowych podaną na takiej giełdzie w tym dniu. Pod warunkiem, że 31 stycznia 2018 r. nie występuje obrót takim aktywem, najwyższą cenę takiego składnika aktywów podczas takiej wymiany w dniu bezpośrednio poprzedzającym 31 stycznia 2018 r., kiedy taki składnik aktywów był przedmiotem obrotu w ramach takiej wymiany, będzie stanowił godziwą wartość rynkową;

- b) w przypadku, gdy aktywem kapitałowym jest jednostka, która nie jest notowana na uznanej giełdzie papierów wartościowych na dzień 31 stycznia 2018 r., wartość aktywów netto takiej jednostki na ten dzień;
- c) w przypadku, gdy aktywa kapitałowe stanowią udział kapitałowy w spółce, która nie jest
 - notowana na uznanej giełdzie papierów wartościowych w dniu 31 stycznia 2018 r., ale notowana na takiej giełdzie w dniu przeniesienia;
 - notowana na uznanej giełdzie papierów wartościowych w dniu przeniesienia i która stała się własnością szacowanego w zamian za udział, który nie jest notowany na takiej giełdzie na dzień 31 stycznia 2018 r. w drodze transakcji nieuznanej za przeniesienie zgodnie z postanowieniami ITA

kwota, która pokrywa się z kosztem przejęcia w takiej samej proporcji, jak wskaźnik inflacji kosztów dla roku budżetowego 2017–18, odpowiada wskaźnikowi inflacji kosztów w pierwszym roku, w którym składnik aktywów był w posiadaniu szacowanego lub w roku rozpoczynającym się w dniu 1 kwietnia 2001 r., którekolwiek nastąpi później.

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).

d) Zyski kapitałowe z obligacji zamiennych na waluty obce („FCCB”), amerykańskiego kwitu depozytowego („ADR”) i globalnego kwitu depozytowego („GDR”):

Zyski kapitałowe wynikające z przeniesienia FCCB, ADR i GDR poza Indie między dwoma inwestorami niebędącymi rezydentami nie powinny zasadniczo podlegać opodatkowaniu w Indiach.

d) Transakcje w ramach programu pożyczek papierów wartościowych (SLB):

Dowolne przeniesienie w ramach systemu udzielania i zaciągania pożyczek papierów wartościowych, które podlega wytycznym zalecanym przez SEBI lub RBI, nie jest uważane za „przeniesienie” zgodnie z odpowiednimi postanowieniami ITA. Ponadto takie transakcje nie podlegają STT. Z zastrzeżeniem korzystnych postanowień międzynarodowej umowy podatkowej zyski uzyskane z krótkiej sprzedaży i odkupu papierów wartościowych można zaklasyfikować jako „zyski kapitałowe” lub „dochody z działalności”. Jeśli zyski są określane jako „zyski kapitałowe”, to te same mogą podlegać opodatkowaniu w Indiach, z zastrzeżeniem postanowień międzynarodowej umowy podatkowej. Jeśli zyski są scharakteryzowane jako „dochód z działalności gospodarczej”, to te same nie mogą podlegać opodatkowaniu, jeżeli Fundusz nie ma „stałego zakładu” w Indiach zgodnie z art. 5 międzynarodowej umowy podatkowej.

Jeśli fundusz pożyczka papiery wartościowe w ramach programu SLB, wówczas opłata za pożyczkę otrzymana przez fundusz może być generalnie uważana za dochód z innych źródeł (podlegających opodatkowaniu w wysokości 40%) w rękach funduszu. Fundusz może jednak dążyć do twierdzenia, że te same powinny być traktowane jako „dochód z tytułu papierów wartościowych”, a zatem podlegać opodatkowaniu według stawki 20% w ramach specjalnego systemu podatkowego mającego zastosowanie do FPI.

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 udziałów w spółkach będących rezydentami Indii, gdzie akcje zostały nabyte przed 1 kwietnia 2017 r., nie podlegają opodatkowaniu w Indiach;
 - Jeśli akcje w takich spółkach 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 takich spółkach 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.

c) Przychód firmy:

- Dowolny dochód podlegający opodatkowaniu jako dochód z działalności gospodarczej nie podlega opodatkowaniu w Indiach zgodnie z art. 7(1) Umowy podatkowej z Mauritusem, jeśli Spółka zależna nie ma stałej siedziby w Indiach.

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.

3. Aby skorzystać z korzyści umowy z Mauritiusem, spółka zależna jest zobowiązana do przechowywania dokumentów, takich jak certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez urzędy skarbowe na Mauritiusie, i formularz nr 10F.
4. Korzyści wynikające z umowy podatkowej z Mauritiusem podlegają postanowieniom ogólnych zasad przeciwdziałania unikaniu opodatkowania (GAAR), które zostały omówione oddzielnie.

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
Nabycie lub zbycie 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

Opłata 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. Opłata 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
Nabycie lub zbycie rządowych papierów wartościowych	0,0005% wartości kontraktu
Nabycie lub zbycie akcji/zadłużenia spółki zarejestrowanej w Indiach: • transfer oparty na dostarczeniu • transfer nieoparty na dostarczeniu	0,01% wartości kontraktu 0,002% wartości kontraktu
Nabycie lub zbycie 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.

Inne istotne względy podatkowe

Minimalny podatek alternatywny

Przepisy ITA przewidują nakładanie podatku MAT na wszystkie przedsiębiorstwa. Zgodnie z tymi postanowieniami w przypadku, gdy podatek dochodowy należny od spółki od jej całkowitego dochodu obliczonego zgodnie z ITA jest niższy niż 18,5% (osiemnaście i pół procent) zysków księgowych (obliczonych w określony sposób), wówczas zysk księgowy uznaje się za całkowity dochód, a podatek oblicza się na 18,5% (osiemnaście i pół procent) zysków księgowych.

Ponadto zgodnie z ustawą ITA zmienioną Ustawą o finansach z 2016 r. postanowienia dotyczące podatku MAT nie powinny mieć zastosowania do spółki zagranicznej, jeśli:

- a) jest rezydentem w kraju, z którym Indie podpisały umowę podatkową, i nie ma stałej siedziby w Indiach zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy podatkowej; lub
- b) jest rezydentem w kraju, z którym Indie nie podpisały umowy podatkowej, i nie ma obowiązku rejestracji zgodnie z indyjskim prawem spółek.

W obecnym przypadku, w związku z tym, że oczekuje się, iż Fundusz będzie rezydentem na Mauritiusie, z którym Indie podpisały umowę podatkową, oraz nie ma stałej siedziby w Indiach, a dochód Funduszu obejmuje dochody kapitałowe (które powinny być wyłączone z płatności podatku MAT, jak omówiono powyżej), podatek MAT nie powinien mieć zastosowania do Funduszu.

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 jakiejkolwiek 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 nie było uzyskanie jakiejkolwiek 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 zgodnie 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 otrzymany 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 sekcją 56(2)(x) ustawy ITA, w formie przyjętej ustawą Finance Act z 2017 r., w przypadku gdy jakkolwiek osoba otrzymuje dowolne akcje i papiery wartościowe od dowolnej osoby za wynagrodzenie niższe niż Godziwa wartość rynkowa („FMV”) o więcej niż 0,05 miliona INR, różnica między FMV a wynagrodzeniem podlega opodatkowaniu w rękach nabywcy jako „Dochód z innych źródeł”. Zasady ustalania godziwej wartości rynkowej akcji i papierów wartościowych zostały określone w przepisach dotyczących podatku dochodowego z 1962 r.

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

Konwencja MLI weszła w życie 1 lipca 2018 r. 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 prowadzić 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 należy 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. Zwykle wydatki niebezpośrednio przypisywane do dochodów zwolnionych z opodatkowania powinny być niedozwolone w takim zakresie, że współczynnik dochodu zwolnionego 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 odzwierciedlać 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	6,12
2.	SAP	TECHNOLOGIE	4,79
3.	SIEMENS	TOWARY I USŁUGI PRZEMYSŁOWE	4,07
4.	SANOFI	OPIEKA ZDROWOTNA	3,56
5.	LVMH MOET HENNESSY	DOBRA OSOBISTE I ARTYKUŁY GOSPODARSTWA DOMOWEGO	3,47
6.	ALLIANZ	UBEZPIECZENIA	3,45
7.	ASML HOLDING	TECHNOLOGIE	3,24
8.	UNILEVER	ARTYKUŁY DO UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO	3,20
9.	BAYER	OPIEKA ZDROWOTNA	3,20
10.	BASF	BRANŻA CHEMICZNA	3,13

Inwestorzy mogą uzyskać najnowsze dane na temat Indeksu, szczegółowe informacje na temat metodologii dotyczącej opracowywania indeksu (w tym wzór do obliczania 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

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

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 r. nowa wersja niemieckiej ustawy o podatku od inwestycji („niemiecka ustawa ITA”) ma zastosowanie do opodatkowania na poziomie funduszu, a także do opodatkowania na poziomie inwestora. 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 „funduszu mieszanego” wymieniono w Załączniku IV Prospektu — „Lista funduszy zakwalifikowanych jako „fundusz akcji” lub „fundusz mieszany” według niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestorów. Zakres „udziałów akcyjnych” znajdujących się w portfelu funduszu będzie na bieżąco monitorowany. Zmiany w składzie portfela w zakresie, w jakim powodują naruszenie (inne niż krótkoterminowe naruszenie pasywne) wyżej wymienionego minimalnego wskaźnika niemieckiego, będą odpowiednio uwzględnione i spowodują takie konsekwencje dotyczące powiadamiania i ujawniania, jakie są wymagane przez prawo niemieckie.

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 opłat za wyniki można znaleźć w sekcjach „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegające zmiennej opłacie za zarządzanie”, „Ujawnianie opłat za wyniki w przypadku funduszy bezwzględnego zwrotu” w części II i „Metodologia opłat za wyniki” w części IV 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 niniejszego prospektu fundusze MSCI INC, ICE Benchmark Administration Limited i FTSE International Limited są notowane w Rejestrze Benchmark, podczas gdy inni Administratorzy Indeksów Rynkowych, o których mowa w sekcji „Typy Tytułów Uczestnictwa podlegające zmiennej opłacie za zarządzanie”, nie pojawiają się w Rejestrze Benchmark.

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
Fundusze bezwzględne zwrotu	2 500 USD	1 000 USD	Do 5,25%	0%	Do 1,40%	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.						
⁴ Wyjątek: Dla Tytułów Uczestnictwa typu Class Fidelity Rentenanlage Klassik A-Euro (zabezpieczone) Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund (ze skutkiem od 30 października 2019 r. lub dowolnej innej daty określonej przez Radę Dyrektorów, niniejszy fundusz zmieni nazwę na Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund) zostanie zastosowana opłata wstępna w wysokości do 2,50% Wartości Aktywów Netto przypadającej 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Do 0,80%	nie dotyczy
Fundusze bezwzględnego zwrotu	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Do 0,75%	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*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Opłata za zarządzanie	Opłata 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 wymiennej.

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 mogą w określonych okolicznościach i według uznania Spółki Zarządzającej być dostępne 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	100 000 000 USD	1 000 000 USD	0%	Do 1%	Do 0,80%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

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

Tytuły Uczestnictwa typu RA

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

Tytuły Uczestnictwa typu RA są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu RA	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	100 000 000 USD	2 500 USD	Do 5,25%	Do 1,00%	1,50%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

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

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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oплата za zarządzanie	Oплата za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,00%	nie dotyczy
Fundusze bezwzględnego zwrotu	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 0,75%	nie dotyczy

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.

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.

²Wyjątki: W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu Y funduszu Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund obowiązuje minimalna kwota inwestycji w wysokości 10 000 USD.

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennalnej. 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oплата za zarządzanie	Oплата 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*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oплата za zarządzanie	Oплата 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 uznanie;
- 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	Oплата 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 konieczności 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 obejmować 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 Indeksom 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%.

Ujawnianie opłat za wyniki dla funduszy bezwzględnego zwrotu

Tytuły Uczestnictwa typu A-PF-ACC, I-PF-ACC i Y-PF-ACC mają takie same cechy jak Tytuły Uczestnictwa typu A, I i Y, z wyjątkiem obecnej opisanej poniżej maksymalnej opłaty rocznej za zarządzanie.

Typ funduszu	Aktualna maksymalna roczna opłata za zarządzanie (struktura opłat za wyniki)					Indeks rynkowy	Administrator indeksu rynkowego
	Typ A-PF-ACC	Typ I-PF-ACC	Typ Y-PF-ACC	Stawka opłat za wyniki	Stopa graniczna		
Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund	1,05	0,55	0,55	10%	nie dotyczy	W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w EUR: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w EUR W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w USD: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w USD W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w GBP: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w GBP W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w CHF: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w CHF W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w JPY: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w JPY	ICE Benchmark Administration (IBA)
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	1,50	0,80	0,80	15%	nie dotyczy	W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w EUR: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w EUR W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w USD: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w USD W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w GBP: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w GBP W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w CHF: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w CHF W Przypadku Typów Tytułów Uczestnictwa Denominowanych w JPY: Stopa ICE LIBOR Jednodniowych Depozytów w JPY	ICE Benchmark Administration (IBA)

Jak pokazano w tabeli, Zarządzający Inwestycjami może uzyskać opłatę za wyniki. Metodologia jest w pełni wyjaśniona w części IV Metodologia opłat za zarządzanie inwestycjami i opłat za wyniki. W celu obliczenia odpowiedniej opłaty za wyniki powyżej przedstawiono stawkę opłaty za wyniki i indeks rynkowy („Indeks rynkowy”) dla każdego funduszu.

Wyżej wymienione indeksy porównawcze są wykorzystywane wyłącznie w celu obliczenia opłat za wyniki i w związku z tym nie należy ich w żadnym razie traktować jako odzwierciedlenia konkretnego stylu inwestycyjnego.

Spółka Zarządzająca, Zarządzający Inwestycjami i odpowiedni dostawcy indeksów rynkowych nie będą ponosić odpowiedzialności (w wyniku zaniedbania lub w inny sposób) wobec jakiegokolwiek posiadacza Tytułów Uczestnictwa z tytułu jakiegokolwiek błędu, opóźnienia lub zmiany w dostarczaniu, dostępności, składzie, obliczeniach lub transmisji dowolnego indeksu rynkowego i nie są zobowiązani do informowania o tym żadnego posiadacza Tytułów Uczestnictwa.

Fundusz, Spółka Zarządzająca i Zarządzający Inwestycjami nie są sponsorowani, zatwierdzani, sprzedawani ani promowani przez odpowiednich dostawców indeksów rynkowych, a dostawcy indeksów rynkowych nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień dotyczących Funduszu, Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami bądź korzystania z dowolnego Indeksu Rynkowego.

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 (Zabezpieczanie tłumaczeń)

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 (Przeglądanie portfela bazowego)

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 (Przeglądanie indeksu referencyjnego funduszu)

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 (Hedging niestandardowy)

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 Tytuły 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 – Absolute Return Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Euro Cash Fund
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
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

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 sporządzanego na żądanie Rady Dyrektorów przez zatwierdzonego ustawowego biegłego rewidenta Funduszu.

Szczegółne 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 umożliwia 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 dąży do 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 posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia płatność może być zrealizowana w jednej z trzech głównych walut wymiennalnych.

Wyjątki: 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 za 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 funduszu. 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

- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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
- 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

- 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. Niedokonanie 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 podejmuje 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 (ograniczanie 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 ustalany 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 uwzględnia 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 skutkowała zwiększeniem liczby Tytułów Uczestnictwa. Korekta w dół zostanie zastosowana, gdy zagregowana wartość netto transakcji będzie skutkowała 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 zwykłych 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 określone 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 zawieszone, 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 Y-MDIST (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 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. 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-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. 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.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-GMDIST (hedged) E-GMDIST (hedged) I-GMDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu brutto 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 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. 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 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. 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.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	A-GDIST (hedged) E-GDIST (EUR/USD hedged) R-GDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego rocznego dochodu brutto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wypłata 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) A-MCDIST(G) [para walut] hedged	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.
Zabezieczone 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.
Zabezieczone 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 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 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 podlegać 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. Spotkania, raporty i komunikacja z posiadaczami 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 kworum 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 kworum 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.

Wszelka komunikacja z posiadaczami Tytułów Uczestnictwa zostanie opublikowana w odpowiednich lokalnych/krajowych witrynach internetowych i/lub może zostać przesyłana pocztą elektroniczną (wyłącznie w ostatnim przypadku), jeśli posiadacz Tytułów Uczestnictwa wyraził na to zgodę i podał w tym celu adres e-mail Spółce Zarządzającej. Jeśli zostanie to wyrażnie określone obowiązującymi regulacjami lub przepisami prawa, posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną o tym powiadomieni na piśmie lub w inny wymagany sposób.

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 pobieranemu corocznie podatkowi subskrypcyjnemu 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 innemu podatkowi nakładanym w danym kraju. Te podatki mogą nie być zwracane Funduszowi lub posiadaczom Tytułów Uczestnictwa.

Opodatkowanie chińskich aktywów

Dochód i zyski pochodzące z Chin kontynentalnych („Chiny”) uzyskiwane przez nierezydenta, którego siedziba lub miejsce prowadzenia działalności nie znajduje się w Chinach kontynentalnych mogą podlegać podatkowi u źródła i podatkowi VAT, chyba że zastosowanie ma szczególne zwolnienie lub obniżenie.

Otrzymane dywidendy podlegają podatkowi u źródła w wysokości 10%, ale nie podatkowi VAT. Odsetki otrzymane od papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych podlegają prima facie opodatkowaniu podatkiem u źródła i podatkiem VAT, ale:

- odsetki od obligacji rządowych i samorządowych otrzymanych przez Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych są zwolnione z podatku u źródła (zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”)) i z podatku VAT (zgodnie z dokumentem Caishui [2016] 36 wydanym wspólnie przez chińskie Ministerstwo Finansów („MOF”) oraz Państwowy Urząd Podatkowy („SAT”))
- Ministerstwo Finansów wydało okólnik (Caishui [2018] nr 108) potwierdzający, że zagraniczni inwestorzy, których siedziba bądź miejsce prowadzenia działalności nie znajdują się w Chinach, są zwolnieni z podatków CIT i VAT od odsetek od obligacji od 7 listopada 2018 r. do 6 listopada 2021 r. Niemniej jednak niektóre szczegóły dotyczące zakresu zwolnienia i dysponowania dochodem uzyskanym przed 7 listopada 2018 r. pozostają niejasne.

Okólnik (Caishui [2014] nr 79) wydany wspólnie przez chińskie Ministerstwo Finansów (MOF), Państwowy Urząd Podatkowy (SAT) i Chińską Komisję Regulacyjną ds. Papierów Wartościowych (CSRC) tymczasowo zwolnił Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych z podatku u źródła od zysków uzyskanego z obrotu inwestycjami w akcje (Tytuły Uczestnictwa typu A), pod warunkiem że siedziba bądź miejsce prowadzenia działalności Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego nie znajduje się w Chinach, a jeśli tak, zyski uzyskane w Chinach nie mają wyraźnego związku z siedzibą lub miejscem prowadzenia działalności w Chinach. Na podobnej zasadzie okólnik (Caishui [2016] nr 70) zwalnia z podatku VAT zyski osiągnięte przez Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych z chińskich papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

W oparciu o profesjonalne i niezależne doradztwo podatkowe obecnie nie tworzy się rezerwy na podatek od zysków kapitałowych ze zbycia (i) chińskich Tytułów Uczestnictwa typu A i B lub (ii) chińskich papierów wartościowych o stałym dochodzie notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdach bądź chińskim międzybankowym rynku obligacji ani na podatek od odsetek od papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin 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:

- 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
- 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:

- 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.

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 podatkowi dochodowemu, podatkowi od dochodów kapitałowych, podatkowi potrącanemu u źródła, podatkowi od nieruchomości, podatkowi spadkowemu ani innym podatkom w Luksemburgu w odniesieniu do swoich Tytułów Uczestnictwa.

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta Luksemburga

Wypłaty dywidend oraz dochody kapitałowe uzyskane przez instytucjonalnych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta w Luksemburgu podlegają od 1 stycznia 2018 roku w przypadku miasta Luksemburg opodatkowaniu według łącznej stawki podatkowej w wysokości 26.01%.

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 bodźców 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 w przeniesionej formie („Ustawa FATCA”) wymaga, aby luksemburskie instytucje finansowe zgłaszały luksemburskim organom podatkowym, administracji des contributions directes („ACD”), dane amerykańskich podatników posiadających (bezpośrednio lub w pewnych okolicznościach pośrednio) rachunki finansowe w takich instytucjach finansowych, aby Luksemburg mógł automatycznie wymieniać się takimi informacjami ze Stanami Zjednoczonymi. Umowa IGA wchodzi w życie 1 lipca 2014 r. i obejmuje swoim zakresem 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 albo nieuczeszczniczącą instytucją finansową w rozumieniu umowy IGA. W przypadku każdego wcześniej istniejącego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych), tj. na dzień 30 czerwca 2014 r., Fundusz był 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 albo nieuczeszczniczącą instytucją finansową w rozumieniu umowy IGA.

Ponadto na mocy prawa luksemburskiego implementującego umowę IGA Fundusz ma obowiązek ujawnić właściwym organom podatkowym 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. Każdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualny posiadacz instrumentów dłużnych) powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz o wszelkich zmianach okoliczności w rozumieniu FATCA. 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 podatkowi 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 2018 r. dojdzie między Luksemburgiem a Stanami Zjednoczonymi do porozumienia w sprawie obowiązku stosowania takiego podatku u źródła od pośredniego amerykańskiego źródła dochodów

(tzw. zagraniczne płatności pośrednie, ang. foreign passthru payments). W takim przypadku tylko posiadacze Tytułów Uczestnictwa (albo ewentualni posiadacze instrumentów dłużnych), którzy są nieuczestniczącymi instytucjami finansowymi, powinni podlegać temu podatkowi 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 sponsorowaną jednostkę inwestycyjną 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 (za rok 2016) raportujące instytucje finansowe Luksemburga corocznie wysyłały raporty do ACD. Raporty te mają dotyczyć wybranych informacji o rachunkach posiadaczy tytułów uczestnictwa (oraz ewentualnych posiadaczy instrumentów dłużnych) i w pewnych sytuacjach osobach je kontrolujących, które są rezydentami podatkowymi w raportowanych jurysdykcjach (wykazanych z Dekrecie 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 (lub jakichkolwiek instrumentów dłużnych) od 1 stycznia 2016 r. W przypadku podmiotów niebędących osobami fizycznymi należy dodatkowo uzyskać informacje 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. 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 dotyczyłyby odpowiedniego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (lub posiadacza instrumentów dłużnych) i/lub jego osoby kontrolującej (osób kontrolujących), a biuro ACD automatycznie będzie wymieniać się takimi informacjami z odpowiednimi zagranicznymi organami podatkowymi.

Ponadto zgodnie z przepisami prawnymi CRS Fundusz jest zobowiązany również do ujawnienia biuro ACD informacji wymaganych corocznie według standardu CRS, dotyczących każdego posiadacza Tytułów Uczestnictwa (lub ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych), w stosunku do którego można sądzić, że jest rezydentem podatkowym innej jurysdykcji zgodnie ze zmianą okoliczności opisanych w ramach standardu CRS. W przypadku zmiany okoliczności skutkującej co najmniej jedną przesłanką Fundusz musi traktować posiadacza Tytułów Uczestnictwa (lub ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych) jako rezydenta do celów podatkowych każdej jurysdykcji podlegającej raportowaniu, dla której wskazano przesłankę, chyba że posiadacz Tytułów Uczestnictwa (lub ewentualny posiadacz instrumentów dłużnych) złoży dowody potwierdzające jego faktyczną rezydencję podatkową. Każdy posiadacz Tytułów Uczestnictwa (oraz ewentualny posiadacz instrumentów dłużnych) powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz o wszelkich zmianach okoliczności w rozumieniu CRS. 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 zduplowanym 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 jakąkolwiek osobą, 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 wykonawcą, zarządcą 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 jakkolwiek 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 posiadacz 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, posiadacz 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 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 przepadkowi 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 (ograniczanie 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 (Luksemburg) 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 zarządzaniem 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 Prowadzących Sprawy. 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 Powiązanymi, 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
21, avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 Francja	8 Marina View #35-06 Asia Square Tower 1 Singapur 018960 Singapur

FIAM LLC	Geode Capital Management, LLC*
900 Salem Street Smithfield Rhode Island Stany Zjednoczone	100 Summer Street, 12th Floor Boston MA 02110 Stany Zjednoczone
FIL (Luxembourg) S.A.	
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	

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.

* Spółka Geode Capital Management, LLC nie jest częścią Grupy FIL. Spółka Geode Capital Management, LLC jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, mającą siedzibę w Stanach Zjednoczonych i nadzorowaną przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Spółka Geode Capital Management, LLC została wyznaczona jako podzarządzający inwestycjami funduszu Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund.

Ponadto spółka Geode Capital Management, LLC może zarządzać dowolnymi aktywami następujących funduszy: Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund, Fidelity Funds – Euro Balanced Fund (z dniem 15 października 2019 r. lub w dowolnym innym terminie ustalonym przez Radę Dyrektorów fundusz ten zmieni nazwę na Fidelity Funds – European Multi Asset Income Fund); Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund; Fidelity Funds – SMART Global Moderate Fund; Fidelity Funds – Growth & Income Fund; Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund. Zarządzający inwestycjami może według własnego uznania przydzielić spółce Geode Capital Management, LLC dowolną część aktywów tych funduszy. Decyzja o przydzieleniu dowolnej części aktywów, jak również o rozmiarze takiego przydziału, zostanie podjęta w drodze procesu doboru ilościowego i jakościowego oraz z uwzględnieniem rozmaitych kryteriów, takich jak doświadczenie w zarządzaniu portfelem, akceptowany poziom ryzyka, strategia, styl lub dotychczasowe wyniki, jak również odpowiedniość pod kątem celów inwestycyjnych, polityki inwestycyjnej i profilu ryzyka poszczególnych funduszy. W każdym przypadku część aktywów funduszy, która może zostać przydzielona spółce Geode Capital Management, LLC, będzie miała zawsze charakter pomocniczy w odniesieniu do każdego z tych funduszy, z wyjątkiem funduszu Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund. Zarządzający inwestycjami opracuje ogólną strategię odpowiednich funduszy oraz określi stosowne wytyczne dotyczące inwestycji, natomiast spółka Geode Capital Management, LLC będzie odpowiadała za bieżące decyzje inwestycyjne dotyczące aktywów, którymi zarządza, dbając przy tym o zgodność z celami inwestycyjnymi i polityką tych funduszy.

Jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna to za konieczne lub pożądane, może wyznaczać dodatkowych podzarządzających inwestycjami, zastępować spółkę Geode Capital Management, LLC lub odwoływać ją z roli podzarządzającego i/lub dokonywać realokacji aktywów funduszy między podzarządzającymi inwestycjami bez konieczności uprzedniego powiadomienia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

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	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. 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. Opłaty te naliczane są dziennie w Walucie referencyjnej każdego z funduszy i wypłacane miesięcznie, zazwyczaj w dolarach amerykańskich.
Fidelity Lifestyle Funds	W przypadku Fidelity Lifestyle Funds denominowanych w dolarach amerykańskich naliczana jest roczna opłata za alokację aktywów w wysokości do 0,30%. 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.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,60%; w dniu 1 stycznia 2018 r. została zmniejszona do 0,45%, a obecnie wynosi 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; w dniu 1 stycznia 2018 r. została zmniejszona do 0,60%; obecnie wynosi 0,50%, a od 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,70%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,50%, a następnie 1 stycznia 2028 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,70%; 1 stycznia 2028 r. zostanie zmniejszona do 0,50%, a następnie 1 stycznia 2033 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,70%; 1 stycznia 2033 r. zostanie zmniejszona do 0,50%, a następnie 1 stycznia 2038 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,70%; 1 stycznia 2038 r. zostanie zmniejszona do 0,50%, a następnie 1 stycznia 2043 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,35%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,70%; i 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 0,50%, a następnie 1 stycznia 2048 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,35%.
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%.

Typ funduszu	Bieżąca maksymalna roczna opłata za zarządzanie
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%.

Metodologia opłat za wyniki

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu opłaty za wyniki mają zastosowanie wyłącznie w przypadku funduszy bezwzględnie zwrotu.

Zarządzający Inwestycjami jest uprawniony do otrzymania rocznej opłaty za wyniki, która jest obliczana w odniesieniu do aktywów netto poszczególnych typów Tytułów Uczestnictwa funduszy stosujących indeksy pieniężne jako Indeksy rynkowe, i która to opłata podlega zasadzie kroczącego maksimum (ang. high water mark, dalej „Kroczące maksimum”), z uwzględnieniem zwrotu z odpowiedniego Indeksu rynkowego.

Zastosowanie Kroczącego maksimum jest odpowiednie w ramach metodologii dotyczącej opłaty za wyniki dla typu Tytułów Uczestnictwa funduszu, który dąży do osiągnięcia bezwzględnego zwrotu w skali rocznej. Zastosowanie Kroczącego maksimum ma zapewnić, że inwestorzy nie zostaną obciążeni opłatą za wyniki, dopóki jakiegokolwiek wcześniejsze straty nie zostaną wyrównane. Nie istnieje mechanizm obniżenia Kroczącego maksimum.

Można również zastosować stopę graniczną. Fundusze, w przypadku których stosuje się stopę graniczną, ograniczoną górnym limitem lub nie (zwaną dalej „Stopą graniczną”), zostały wskazane wyżej w tabeli w części „Ujawnianie opłat za wyniki w przypadku funduszy bezwzględnie zwrotu”. Zastosowanie Stopy granicznej ma zapewnić, że inwestorzy nie zostaną obciążeni opłatą za wyniki, dopóki Zarządzający Inwestycjami nie osiągnie, w opinii Zarządzającego Inwestycjami, wyższej stopy zwrotu niż właściwy Indeks rynkowy odpowiedni dla danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa. Należy zauważyć, że w przypadku gdy dany typ Tytułów Uczestnictwa został wprowadzony w trakcie roku obrotowego Funduszu, Stopa graniczna zostanie obliczona proporcjonalnie do długości danego okresu.

W każdym Dniu Wyceny dokonuje się naliczenia z tytułu wyników osiągniętych w poprzednim Dniu Wyceny, w stosownych przypadkach, a opłata za wyniki jest płatna w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu, pod warunkiem że każdy typ Tytułów Uczestnictwa istniał przez cały ten rok obrotowy. W przypadku każdego typu Tytułów Uczestnictwa wprowadzonego w trakcie roku obrotowego Funduszu opłata za wyniki jest płatna w ostatnim Dniu Wyceny w pierwszym pełnym roku obrotowym dla danego typu Tytułów Uczestnictwa. Rok obrotowy Funduszu zaczyna się 1 maja i kończy 30 kwietnia. Stawka opłaty za wyniki, do której Zarządzający Inwestycjami jest uprawniony, została wskazana wyżej w tabeli w części „Ujawnianie opłat za wyniki w przypadku funduszy bezwzględnie zwrotu”. Opłata za wyniki jest ograniczona do maksymalnie 10% średniej dziennej łącznej wartości aktywów netto dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa, obliczonej w odniesieniu do roku obrotowego Funduszu.

Opłata za wyniki jest obliczana w sposób opisany niżej.

- (i) W każdym Dniu Wyceny ustalana jest „Skorygowana Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa” w następujący sposób: taka miara jest ustalana przez odniesienie do Wartości Aktywów Netto dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa skorygowanej o kwoty wypłaconych dywidend od dnia wypłaty ostatniej opłaty za wyniki lub, jeśli takiej wypłaty nie było, od dnia wprowadzenia odpowiedniego typu Tytułów Uczestnictwa, opłaty za wyniki naliczonej, ale jeszcze nie wypłaconej, z wyłączeniem korekty ceny, o której mowa w pkt 2.4 w Części II Prospektu, skutkującej „Skorygowaną Wartością Aktywów Netto”, podzielonej przez liczbę Tytułów Uczestnictwa pozostających w obrocie dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa.
- (ii) W każdym Dniu Wyceny ustalone jest „Skorygowane kroczące maksimum” w następujący sposób: Kroczące maksimum jest równe Skorygowanej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa dla typu Tytułów Uczestnictwa, dla którego wypłacono ostatnią opłatę za wyniki lub, jeśli takiej opłaty nie było, jest równe Wartości aktywów netto na Tytuł Uczestnictwa z dnia wprowadzenia danego typu Tytułów Uczestnictwa¹. Kroczące maksimum jest korygowane, jednak

¹ Należy zaznaczyć, że Kroczące maksimum nie stanowi zatem właściwie najwyższej dotychczasowej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa danego typu Tytułów Uczestnictwa.

- nie do poziomu poniżej jego wartości początkowej, o skumulowany zwrot z indeksu od dnia wprowadzenia lub od dnia wypłaty ostatniej opłaty za wyniki, co daje Skorygowane kroczące maksimum. Skumulowany zwrot z Indeksu rynkowego dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa od dnia wypłaty ostatniej opłaty za wyniki lub, jeśli takiej opłaty nie było, od dnia wprowadzenia danego typu Tytułów Uczestnictwa, jest ustalany poprzez pomnożenie skumulowanego zwrotu z Indeksu rynkowego z poprzedniego Dnia Wyceny przez stopę Indeksu rynkowego z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie podniesienie tej liczby do potęgi równej faktycznej liczbie dni, jakie upłynęły od Dnia Wyceny poprzedzającego poprzedni Dzień Wyceny podzielonej przez 365 (lub 366 dni w roku przestępnym)¹.
- (iii) Jeśli zastosowanie ma Stopa graniczna, skumulowana Stopa graniczna dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa jest ustalana w każdym Dniu Wyceny przez pomnożenie Stopy granicznej przez faktyczną liczbę dni, jakie upłynęły od dnia przypadającego później: Dnia Wyceny w dniu wprowadzenia tego samego typu Tytułów Uczestnictwa lub Dnia Wyceny przypadającego po dniu wypłaty ostatniej opłaty za wyniki, podzieloną przez 365 (lub 366 dni w roku przestępnym). Wynik jest zaokrąglany do sześciu miejsc po przecinku, z zastrzeżeniem dowolnego limitu.
 - (iv) Jeśli zastosowanie ma Stopa graniczna, dzienna Stopa graniczna dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa jest ustalana w każdym Dniu Wyceny przez pomnożenie Stopy granicznej przez faktyczną liczbę dni, jakie upłynęły pomiędzy poprzednim Dniem Wyceny i Dniem Wyceny poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny, podzieloną przez 365 (lub 366 dni w roku przestępnym). Wynik jest zaokrąglany do sześciu miejsc po przecinku.
 - (v) W każdym Dniu Wyceny zmiana Skorygowanej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny oraz poprzedzającej ją Skorygowanej Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa jest porównywana z dziennym zwrotem z właściwego Indeksu rynkowego powiększonym o dzienną Stopę graniczną. W przypadku gdy Skorygowana Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa danego typu Tytułów Uczestnictwa przekroczy poziom Skorygowanego kroczącego maksimum o więcej niż wynosi skumulowana Stopa graniczna, wówczas opłata za wyniki powinna zostać naliczona. Opłata za wyniki naliczona dla poprzedniego Dnia Wyceny jest zwiększana lub obniżana (ale nie poniżej 0) o stawkę opłaty za wyniki
 - (vi) pomnożoną przez dzienny zwrot z poprzedniego Dnia Wyceny ponad dzienną stopę Indeksu rynkowego z poprzedniego Dnia Wyceny powiększony o dzienną Stopę graniczną pomnożoną przez Skorygowaną Wartość Aktywów Netto dla danego typu Tytułów Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem korekty o wszelkie subskrypcje lub umorzenia uwzględnione w Wartości Aktywów Netto na ten Dzień Wyceny.
 - (vii) W każdym Dniu Wyceny, w przypadku gdy Skorygowana Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa danego typu Tytułów Uczestnictwa nie przekroczy poziomu Skorygowanego kroczącego maksimum o więcej niż wynosi skumulowana Stopa graniczna, wówczas naliczona opłata za wyniki jest obniżana do zera. Nie można naliczyć żadnej dodatkowej opłaty za wyniki, jeśli skumulowany zwrot z danego typu Tytułów Uczestnictwa od dnia jego wprowadzenia lub od dnia wypłaty ostatniej opłaty za wyniki nie przekroczy poziomu Skorygowanego kroczącego maksimum o więcej niż wynosi skumulowana Stopa graniczna.
 - (viii) Roczna opłata za wyniki należąca Zarządzającemu Inwestycjami jest równa całkowitej opłacie za wyniki naliczonej dla danego typu Tytułów Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu, pod warunkiem że każdy typ Tytułów Uczestnictwa istniał przez cały ten rok obrotowy. W przypadku każdego typu Tytułów Uczestnictwa wprowadzonego w trakcie roku obrotowego Funduszu opłata za wyniki jest płatna w ostatnim Dniu Wyceny w pierwszym pełnym roku obrotowym dla danego typu Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku gdy inwestorzy dokonują umorzenia lub zamiany swoich Tytułów Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, wszelkie opłaty za wyniki w odniesieniu do takich Tytułów Uczestnictwa zostaną naliczone w tym Dniu Wyceny, jednak nie zostaną wypłacone Zarządzającemu Inwestycjami, dopóki jakkolwiek roczna opłata za wyniki jest należąca zgodnie z powyższym pkt (vii). Dzięki temu mechanizmowi posiadacze Tytułów Uczestnictwa będą płacić prawidłową opłatę za wyniki za odpowiednie okresy inwestycji. Nie będzie to skutkowało korektą Kroczącego maksimum.

Z różnych przyczyn odmienne typy Tytułów Uczestnictwa tego samego funduszu mogą podlegać różnym stawkom opłaty za wyniki.

W okresach zmienności rynku mogą wystąpić nietypowe wahania Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa każdego typu Tytułów Uczestnictwa, za które pobierana jest opłata za wyniki. Takie wahania mogą mieć miejsce, gdy wpływ opłaty za wyniki skutkuje obniżeniem Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa, podczas gdy zwroty z aktywów bazowych wzrosły. Z drugiej strony obniżenie naliczonej opłaty za wyniki może spowodować wzrost Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa w sytuacji spadku aktywów bazowych. Ponadto inwestorzy, którzy nabywają Tytuły Uczestnictwa w chwili, gdy Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa danej klasy Tytułów Uczestnictwa jest niższa niż Skorygowane kroczące maksimum dla tego typu Tytułów Uczestnictwa, odniosą korzyści z późniejszego wzrostu Wartości Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa, ponieważ do chwili osiągnięcia poziomu Skorygowanego kroczącego maksimum nie zostanie naliczona żadna opłata za wyniki.

Opłaty za wyniki wypłacane Zarządzającemu Inwestycjami w każdym roku obrotowym nie podlegają zwrotowi w kolejnych latach obrotowych.

Należy zaznaczyć, że Zarządzający Inwestycjami może według własnego uznania niekiedy zrzec się dowolnej opłaty lub wszystkich opłat w odniesieniu do każdego funduszu.

Rada Dyrektorów może dokonywać takich korekt naliczeń, jakie uzna za stosowne, aby zapewnić, że naliczone kwoty rzetelnie i prawidłowo odpowiadają zobowiązaniu z tytułu opłaty za wyniki, które może być ostatecznie należne Zarządzającemu Inwestycjami z tytułu typu Tytułów Uczestnictwa funduszu z indeksem pieniężnym jako indeksem rynkowym.

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

¹ Nie można skorygować Kroczącego maksimum tak, aby Skorygowane kroczące maksimum było niższe niż Kroczące maksimum.

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 zobowiązuje się 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 podejmuje 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 wynikać 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, ze spółką FIL Investment Services GmbH i 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 fundusze, 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 przejęła 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 dopuszczane 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 zreszzeniami 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:
 - a) 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;
 - b) 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;
 - c) 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;
 - d) 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;
 - e) 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
 - f) 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.
 2. 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.
 3. 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 nieruchome 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 jakiekolwiek 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% określone 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 odtworzenie struktury określonego indeksu giełdowego lub indeksu obligacji, który jest wystarczająco zróżnicowany, stanowi adekwatny miernik danego rynku, jest publikowany we właściwy sposób i uwzględniony w strategii inwestycyjnej tego funduszu.
2. Ograniczenie 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 zawieszone 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. 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 dowolnymi 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 rozprowadzenia 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 Zarządzającym 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 pozagieldowych 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 zaznaczone 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 sztywny 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 powiązanymi 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 pozagieldowymi finansowymi instrumentami pochodnymi

Zabezpieczenie transakcji pożyczania papierów wartościowych oraz transakcji pozagieldowymi 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 przysługujące 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 zgodne 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 zgodne 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 określone, 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 zawierać 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 niniejszego 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

1. W razie wykonywania praw poboru papierów wartościowych stanowiących część aktywów Funduszu Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych określonych powyżej w postaci procentowej.
2. 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 zapłata 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 regułom uznawanym przez CSSF za co najmniej równoważne wymogom przepisów prawa UE i która zachowuje zgodność z tymi regułami; 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) poniżej;
 - 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 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;
 - (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 sektora bankowego 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 założyć 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 łączna 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 uniemożliwiałoby 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 którejkolwiek 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 jakiegokolwiek 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 szczególnemu 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) **Powyższy 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 jakiegokolwiek 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:
 - (i) albo być powiązany z 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
 - (ii) 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:
 - a. 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;
 - b. wyżej wymieniony pracowniczy program oszczędnościowy umożliwia inwestorom umorzenie swoich inwestycji wyłącznie wtedy, gdy zostaną spełnione restrykcyjne warunki umarzania 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 pośredni 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 zawieszeniu 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 fundusze 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, wyrażne 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 zarządzanych 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 100 000 USD lub wyższej przed 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 sprzedaje 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 i/lub papierów wartościowych o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowanych bądź będących przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach (zwanych dalej łącznie w niniejszym ustępie „Papierami wartościowymi spółek z Chin kontynentalnych”), obecne plany zakładają, że, o ile cel inwestycyjny danego funduszu nie przewiduje inaczej, każdy fundusz nie będzie inwestował bezpośrednio więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w Papiery wartościowe spółek z Chin kontynentalnych (przy łącznej ekspozycji na takie papiery wartościowe, obejmującej inwestycje pośrednie i bezpośrednie, do 30% jego aktywów). „Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych, w zależności od przypadku.
- (ii) W przypadku funduszy, które w swoich celach inwestycyjnych nie wskazały, że mogą mieć bezpośredni dostęp do Papierów wartościowych spółek z Chin kontynentalnych, obecne plany zakładają, że każdy taki fundusz nie będzie inwestował pośrednio lub bezpośrednio więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w Papiery wartościowe spółek z Chin kontynentalnych 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 Papierów wartościowych spółek z Chin kontynentalnych można uzyskać za pośrednictwem Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited; Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego Inwestującego w Renminbi, który jest uprawniony do wykorzystywania limitu inwestycyjnego spółki FIL Investment Management (Singapore) Limited, lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszom na mocy obowiązujących 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 Papierów wartościowych spółek z Chin kontynentalnych można uzyskać za pośrednictwem instrumentów finansowych inwestujących w Papiery wartościowe 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, w zależności od przypadku.
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 pojedynczy kraj (w tym jego rząd lub 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 któregośkolwiek 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”) („CPFIF”)**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 CPFIF, 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 CPFIF, 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 CPFIF.
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 zawieszono lub usunięte, i takie tytuły uczestnictwa nie podlegają limitowi odstępstwa przedstawionemu w punkcie 9.1.
 - 1.2. Inne inwestycje/czynności, które nie zostały wspomniane w tych wytycznych, są zabronione i podlegają limitowi odstępstwa 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 odstępstwa 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:

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 CPFIF. Uprzednia 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 Depository 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 CPFIF. 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 CPFIF.

- depozyt nie może zostać przedłużony ani odnowiony;
 - 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. ułożył 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 sekurytyzowane 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 zabezpieczania 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 CPFIFG, 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.
 - 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 CPFIFG (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

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 CPFIFG (tzn. punkt 1.1, 4.2 lub 4.3 wytycznych CPFIFG).

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 Zarządzającej Funduszami muszą (i) wykazać, że wdrożyły odpowiednie środki, aby monitorować ryzyko finansowych instrumentów pochodnych oraz (ii) uzyskać uprzednią zgodę CPFB.

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 Fundusz było zawsze inwestowane zgodnie z wytycznymi MAS i wytycznymi CPFIS.

(Dollar value 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:

- (a) wzrostu lub spadku wartości aktywów netto funduszu;
- (b) jakiegokolwiek umorzenia Tytułów Uczestnictwa w funduszu lub jakiegokolwiek wypłaty środków z tego funduszu;
- (c) zmiany kapitału spółki (np. zmiany całkowitej liczby udziałów spółki pozostających w obrocie z powodu wyemitowania proporcjonalnych praw lub zastosowania premii); lub
- (d) zmniejszenia wagi elementu benchmarku stosowanego przez Fundusz;
- (e) obniżenia ratingu lub zakończenia prowadzenia ratingu wiarygodności kredytowej;
- (f) nabycia przez bazowy fundusz większej liczby instrumentów niezgodnych z tymi wytycznymi w ciągu trzech miesięcy od daty przekroczenia tego limitu Spółka Zarządzająca Funduszem:
 - i) w przypadku Funduszu, który jest zatwierdzonym programem – sprzedać takie papiery wartościowe lub tytuły, aby przywrócić zgodność Funduszu z wytycznymi, jak wskazano w punkcie 10.1;
 - ii) w przypadku Funduszu, który jest uznanym programem, – sprzedać 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

- a) 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 zarządzane 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.
- b) 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.

- 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:

- a) zgłosić takie naruszenie radzie dyrektorów CPF w ciągu 14 dni kalendarzowych od wystąpienia tego naruszenia;
- b) 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 CPFIS³;
- c) 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;
- d) 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.

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.

³ 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.

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:

1. 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.
2. Fundusze nie mogą inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane.
3. 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:

1. 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.
2. Fundusz nie może inwestować w złoto, towary loco ani nieruchomości.
3. Bezpośrednie inwestycje w Chinach kontynentalnych, na które fundusz posiada zezwolenie, są ograniczone do papierów wartościowych notowanych na giełdzie w Chinach kontynentalnych lub na międzybankowym rynku obligacji w Chinach kontynentalnych i, o ile Komisja Nadzoru Finansowego nie ustali inaczej, pakiety posiadane przez fundusz nie mogą nigdy przekroczyć 20% (lub innej wartości procentowej określonej od czasu do czasu przez Komisję Nadzoru Finansowego) Wartości Aktywów Netto funduszu.
4. Całkowita wartość inwestycji lokalnych inwestorów w poszczególne fundusze dostępne na Tajwanie nie może przekroczyć wartości procentowej określonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w aktualnym rozporządzeniu.
5. 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.
6. Wszelkie inne ograniczenia inwestycyjne okresowo ogłaszane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

ZAŁĄCZNIK I**WAŻNE INFORMACJE DLA INWESTORÓW Z OKREŚLONYCH KRAJÓW**

DANIA	176
FINLANDIA	176
GRECJA	179
GUERNSEY	180
HOLANDIA	180
HONGKONG	181
IRLANDIA	181
JERSEY	183
KOREA	183
MALTA	183
NORWEGIA	185
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	188
SINGAPUR	192
SZWECJA	192
TAJWAN	193
WIELKA BRYTANIA	193
WŁOCHY	196

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 transgranicznych 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 dyrektywą 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 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 (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity 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 – FIRST European Value 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 Infrastructure Fund, Fidelity Funds – Global Property Fund, Fidelity Funds – Global Opportunities Fund (z dniem 16 grudnia 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów ten fundusz zostanie połączony z funduszem Fidelity Funds – FIRST ALL Country World Fund), Fidelity Funds – Global Technology 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, (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – European Multi Asset Income 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 (z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon 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 (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable 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 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
Wielkie Księstwo Luksemburga
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, 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.

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 rozprowadzenia 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 wymieniających po aktualnym kursie wymiany. W przypadku gdy kwota dywidendy jest niższa niż 50 USD (lub równoważność 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 wymieniających 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 wymieniających 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 stosowny 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 równoważyć 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 równoważone 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 dla celów podatkowych 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 2018 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. Na podstawie pisma holenderskiego Sekretarza Stanu ds. Finansów opublikowanego w dniu 15 października 2018 r., przewiduje się, że stawka holenderskiego podatku dochodowego od osób prawnych będzie stopniowo obniżana aż do poziomu 20,5% w 2021 r. Ponadto na podstawie wspomnianego wyżej pisma przewiduje się, że stawka progresywna mająca zastosowanie do zysków podlegających opodatkowaniu do kwoty 200 000 euro będzie stopniowo obniżana aż do 15% w 2021 r.
- Niektórzy inwestorzy instytucjonalni będący rezydentami podatkowymi 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 2,017% do 5,38% w 2018 r. (od 1,94% do 5,650% w 2019 r.). 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 2018 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 5,38% 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 2018 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. Na podstawie wniosku legislacyjnego (który nadal musi zostać przyjęty przez parlament holenderski) stawka holenderskiego podatku dochodowego od osób fizycznych w zakresie znaczącego udziału (tzw. Rubryka II) zostanie podniesiona w 2020 r. z 25% do 26,25%, a w 2021 r. do 26,9%.
- 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% w 2018. Dotyczy to między innymi dywidend oraz innych wypłat z zysków dokonywanych przez Fundusz, a także zysków kapitałowych zrealizowanych przy zbyciu lub umorzeniu Tytułów Uczestnictwa.
- Na podstawie wniosku legislacyjnego (który nadal musi zostać przyjęty przez parlament holenderski) najwyższa stawka holenderskiego podatku dochodowego od osób fizycznych wyniesie 51,75% w 2019 r., 50,50% w 2020 r. i 49,50% w 2021 r.
- 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 się 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, D02 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, D02 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.

Zakupu Tytułów Uczestnictwa można dokonać w dowolnej głównej walucie wymienialnej. 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 przypadał Funduszowi.

Tytuły Uczestnictwa w Funduszu będą stanowiły „poważny udział” w funduszu zagranicznym znajdującym się w jurysdykcji zakwalifikowanej zgodnie z postanowieniami rozdziału 4 (podrozdział 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 następnych 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 na gruncie 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:

- Statut Funduszu;
- znaczące umowy, do których odwołuje się Prospekt;
- najnowsze roczne i półroczne sprawozdania Funduszu;
- pełny Prospekt; oraz
- 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 jakiegokolwiek programów inwestycyjnych ani za prawidłowość jakiegokolwiek 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 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 Maltzie 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, Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund, Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – FIRST European Value 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 wymiennalnych, 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 wymiennalnych, 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 dywidendy 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 niepotrącanie wspomnianego 15% podatku u źródła, inwestor podlega obowiązowi 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 oddzielnym 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 niepotrącanie wspomnianego 15% podatku u źródła, inwestor posiadający status rezydenta na Malcie podlega obowiązowi 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 (zwanych „osobami fizycznymi”) i spółek (zwanych „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 klasyfikowanych jako fundusze papierów wartościowych dla celów podatku norweskiego 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 jak 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) Wspomniani 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. Wyłączenie 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. Jeżeli stosunek akcji w funduszu papierów wartościowych lub subfunduszu funduszu papierów wartościowych nie będzie odpowiednio udokumentowany przez sam fundusz lub norweskiego posiadacza jednostek, inwestycja taka będzie uznawana za papiery wartościowe inne niż akcje.
- 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% podlega opodatkowaniu w przypadku norweskich posiadaczy będących osobami prawnymi (efektywna stawka podatkowa wynosi 0,75% w przypadku posiadaczy podlegających systemowi podatku finansowego i 0,69% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi).

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 23% (25% w przypadku podmiotów podlegających systemowi podatku finansowego). 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 osłone” (równe 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 23%. 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 1,33, co sprawia, że efektywna stawka opodatkowania dywidendy dla osób fizycznych wynosi 30,59% ($23\% \cdot 1,33$).
- g) Wypłaty 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 23% (25% w przypadku podmiotów podlegających systemowi podatku finansowego)
 - 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 25% w przypadku posiadaczy będących osobami prawnymi, podlegających systemowi podatku finansowego i 23% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi). 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 funduszy, 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 25% w przypadku posiadaczy będących osobami prawnymi, podlegających systemowi podatku finansowego i 23% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi). 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 25% w przypadku posiadaczy będących osobami prawnymi, podlegających systemowi podatku finansowego i 23% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi).
 - 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 23%. 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 1,33, a następnie opodatkowana stawką 23% (efektywna stawka podatku wynosi 30,59%).
 - 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 23% (25% w przypadku posiadaczy będących osobami prawnymi podlegających systemowi podatku finansowego)), 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 25% w przypadku posiadaczy podlegających systemowi podatku finansowego i 23% w przypadku wszystkich innych osób objętych obowiązkiem podatkowym (tj. innych 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 norweskemu opodatkowaniu spółek NOKUS (opodatkowaniu kontrolowanych spółek zagranicznych). Rezydenci norwescy (osoby fizyczne i prawne) będą opodatkowani

bezpośrednio proporcjonalnie do swojej części w dochodzie zagranicznego Funduszu/za granicznej 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 mieć 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 dochodowym. 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

Komisja Nadzoru Sektora Finansowego w Republice Południowej Afryki (Financial Sector Conduct Authority — „FSCA”) zatwierdziła we właściwy sposób obrót jednostkami Funduszu w RPA. Spółka Prescient Management Company Ltd, Prescient House, Westlake Business Park, Otto Close, Westlake, 7945, RPA jest przedstawicielem Funduszu w RPA.

Oferowanie oraz promowanie inwestycji w jakiegokolwiek zagraniczny program zbiorowego inwestowania lub fundusz w RPA, którego nie zatwierdziła rada FSCA, jest zabronione. Przenieszenie inwestorów południowoafrykańskich do innego, niezatwierdzonego programu lub funduszu jest również zabronione przez radę FSCA.

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. (w dniu 28 stycznia 2019 r. Fidelity Monde, fundusz Fidelity SICAV (francuski SICAV), połączył się z tym funduszem).

Informacje ogólne

W uzupełnieniu do postanowień w Prospekcie aktualna polityka Funduszu w odniesieniu do funduszy dopuszczonych do dystrybucji kształtuje się w następujący sposób:

1. 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.
2. Fundusze nie mogą inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane.
3. 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 zaciągania 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 doradzane 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 20%. Uwaga: Efektywna stawka podatkowa od zagranicznych dywidend wzrosła 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 20%, jeśli zostaną wypłacone Posiadaczowi Tytułów Uczestnictwa mającemu status rezydenta RPA i niebędącemu spółką ani pewnymi określonymi instytucjami objętymi zwolnieniem. Uwaga: Stawka podatku u źródła od krajowych dywidend wzrosła 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 podlegającego 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 „akcji” (wg definicji) będą uznawane, z zastrzeżeniem niektórych zwolnień, za kwoty o charakterze kapitałowym, jeśli taka akcja znajdowała się w posiadaniu inwestora przez okres co najmniej trzech lat.

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 (innej 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 (innej 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”.

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 przekraczająca 15% wyższej wartości rynkowej zbytych udziałów 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:

- a) 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
- b) 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.

Te zasady weszły w życie w dniu 19 lipca 2017 r. i obowiązują 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 rozprowadzanych 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 wymienialnych. 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 wymienialnej, 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 osiągnęte 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 uwzględnić 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

Inwestorzy mogą przekazywać instrukcje Przedstawicielowi lub dowolnemu Dystrybutorowi.

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:

- 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.
- 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”.
- 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 podatkom 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) zamieszkających 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 oraz 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 zmierzają 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 przypadała 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 zwykłe 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 30 sierpnia 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* uruchomienia	Data
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 X-USD	LU2008162260	0,00	0,00		12/06/2019
FF - ASEAN Fund Y-ACC-USD	LU0346390510	0,80			25/03/2008
FF - ASEAN Fund Y-USD	LU0936575439	0,80			25/09/2013
FF - Absolute Return Asian Equity Fund A-PF-ACC-USD	LU1968584588	1,50			10/10/2019
FF - Absolute Return Asian Equity Fund I-PF-ACC-USD	LU1968585718	0,80			10/10/2019
FF - Absolute Return Asian Equity Fund Y-PF-ACC-USD	LU1968586104	0,80			10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786550	1,40		3	10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund A-ACC-USD	LU1989786121	1,40			10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786717	0,75		3	10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1989786980	0,75		3	10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-USD	LU1989786477	0,75			10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund W-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1989786808	0,75		3	10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786634	0,75		3	10/10/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund Y-ACC-USD	LU1989786394	0,75			10/10/2019
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

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 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 X-USD	LU2000720222	0,00			29/05/2019
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
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

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 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-HUF	LU1984161429	1,25			24/04/2019
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
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 Multi Asset Growth & Income Fund Y-ACC-EUR	LU1978675319	0,70			10/04/2019
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0345361124	1,50			18/02/2008
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-USD	LU2008162690	1,50	0,00		12/06/2019
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 REST I-ACC-USD	LU2045877524	0,80			28/08/2019
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	LU1968466208	0,80			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

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 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
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 R-ACC-USD	LU2038752825	0,60			14/08/2019

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 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
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-EUR (EUR/USD hedged)	LU2034656020	1,20		3	14/08/2019
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 High Yield Fund A-MINCOME(G)-EUR (EUR/USD hedged)	LU2034656376	1,20		3	14/08/2019
FF - China High Yield Fund A-MINCOME(G)-RMB (RMB/USD hedged)	LU2034656889	1,20		3	14/08/2019
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

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 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 A-ACC-EUR FF z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF – Core Euro Bond Fund A-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund A-ACC-EUR	LU0417495982	0,75			16/03/2017
FF - Core Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0417496105	0,30			29/07/2009
FF - Core Euro Bond Fund Y-ACC-EUR z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF – Core Euro Bond Fund Y-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0417496105	0,40			29/07/2009
FF - Core Euro Bond Fund Y-MDIST-EUR	LU0479691668	0,30			09/02/2010
FF – Core Euro Bond Fund Y-MDIST-EUR (z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu Fidelity Funds - Core Euro Bond Fund Y-MDIST-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-MDIST-EUR)	LU0479691668	0,40			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
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

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 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
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-EUR (hedged)	LU1992937299	0,65		2	15/05/2019
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 X-USD	LU2000720495	0,00			29/05/2019
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

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 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 X-USD	LU2000720651	0.00			29/05/2019
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	LU1968466547	0.65			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-ACC-USD	LU1830996127	0.65			14/08/2019
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
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	LU1968468329	0.50			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

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 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 X-USD	LU2000720578	0.00			29/05/2019
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 (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund A-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR)	LU0261950553	1.00			25/09/2006
FF - Euro Balanced Fund A-ACC-USD (hedged) (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund A-ACC-USD (hedged) zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income Fund A-ACC-USD) (hedged)	LU1046421449	1.00		1	09/04/2014
FF - Euro Balanced Fund A-EUR (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund A-EUR zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income Fund A-EUR)	LU0052588471	1.00			17/10/1994
FF - Euro Balanced Fund A-MCDIST(G)-EUR (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund A-MCDIST(G)-EUR zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-EUR)	LU1509826423	1.00			22/11/2016
FF - Euro Balanced Fund E-ACC-EUR (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund E-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income Fund E-ACC-EUR)	LU0283900842	1.00	0.55		19/03/2007

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 Balanced Fund Y-ACC-EUR (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund Y-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - European Multi Asset Income 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
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 X-EUR	LU2000720735	0.00			29/05/2019
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

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-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
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 (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - European Fund A-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Eurozone Equity Fund A-ACC-EUR)	LU0238202427	1.50			12/12/2005
FF - European Fund A-ACC-USD (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - European Fund A-ACC-USD zostanie zmieniona na FF - Sustainable Eurozone Equity Fund A-ACC-USD)	LU1038894991	1.50			10/03/2014
FF - European Fund E-ACC-EUR (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - European Fund E-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Eurozone Equity Fund E-ACC-EUR)	LU0238202773	1.50	0.75		12/12/2005
FF - European Fund Y-ACC-EUR (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - European Fund Y-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Eurozone Equity 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

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-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
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 (SGD/EUR hedged)	LU1968586286	0.80		3	10/04/2019
FF - European Larger Companies Fund R-ACC-EUR	LU2000721386	0.21			29/05/2019
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 X-EUR	LU2000720818	0.00			29/05/2019
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0346388456	0.80			17/03/2008

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 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
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 (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-EUR)	LU1627197004	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-NOK (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-NOK zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-NOK)	LU1627197186	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-SEK (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund A-ACC-SEK zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-SEK)	LU1627197269	1.50			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-EUR (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-EUR)	LU1627197343	0.80			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-NOK (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-NOK zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-NOK)	LU1627197426	0.80			22/06/2017
FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-SEK (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund I-ACC-SEK zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-SEK)	LU1627197772	0.80			22/06/2017

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 - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-EUR (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity Fund Y-ACC-EUR)	LU1808853318	0.80			25/04/2018
FF - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-USD (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund Y-ACC-USD zostanie zmieniona na FF - Sustainable Global Equity 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	1.80			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	1.02			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
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

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 - 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	LU1968468162	0.80			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-EUR (hedged)	LU1992936994	0.40		2	20/05/2019
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
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

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 Corporate Bond Fund S restricted A-ACC-SEK (hedged)	LU1980295213	0.75		2	24/04/2019
FF - Global Corporate Bond Fund X-USD	LU2000720909	0.00			29/05/2019
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-GDIST-EUR		1.50	0.00		26/06/2019
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
FF - Global Dividend Fund W-QINC(G)-GBP	LU1070707374	0.80			02/06/2014

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* Tytułów	Data uruchomienia
FF - Global Dividend Fund W-QINCOME(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
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

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 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 X-USD	LU2000721204	0.00			29/05/2019
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
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

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 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-HUF	LU1984161692	1.30			24/04/2019
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
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

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-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 Vermögensverwaltung 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 Vermögensverwaltung 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
FF - Global Opportunities Fund A-SGD	LU1046422926	1.50			09/04/2014
FF - Global Opportunities Fund A-USD	LU0267386448	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 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 X-USD	LU2000721030	0.00			29/05/2019
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) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-EUR (hedged))	LU0594300682	1.00		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged))	LU0805778932	1.00		2	06/08/2012
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged))	LU0594300765	1.00		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-USD (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-USD (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-USD (hedged))	LU0594300849	1.00			08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund A-EUR (hedged) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-EUR (hedged))	LU0594301060	1.00		2	08/03/2011

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 - Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged))	LU0859966730	1.00		2	10/12/2012
FF - Global Strategic Bond Fund E-ACC-EUR (hedged) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund E-ACC-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable 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) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable 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) (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik A-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund 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
z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR	LU1162107897	0.50			12/01/2015
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0594301144	0.65		2	08/03/2011
z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0594301144	0.50		2	08/03/2011
FF - Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140445	0.65		2	07/11/2012
z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Global Strategic Bond Fund Y-QDIST-EUR (hedged) zostanie zmieniona na FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140445	0.50		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-HUF	LU1984161932	1.50			24/04/2019
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
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

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 - 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
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 Larger Companies Fund R-ACC-EUR	LU2038752072	0.21			14/08/2019
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

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 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	LU2008161965	0.00	0.00		12/06/2019
FF - Japan Aggressive Fund X-JPY	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
FF - Japan Fund X-JPY	LU2008161619	0.00	0.00		12/06/2019
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

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 - 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
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

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 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-HUF	LU1984161858	1.50			24/04/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-NOK		1.50	0.00		26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-SEK		1.50	0.00		26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-USD	LU1892829315	1.50			07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund E-ACC-EUR	LU1998886177	1.50	0.00		12/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-EUR		1.50	0.50		26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund D-ACC-EUR		1.50	0.50	3	26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund D-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	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-NOK		0.80	0.00		26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund I-ACC-SEK		0.80	0.00		26/06/2019
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 A-ACC-EUR	LU2050860480	1.50			11/09/2019
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
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

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 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 X-USD	LU2000721113	0.00			29/05/2019
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-HKD	LU1986416003	0.40	0.00		12/06/2019
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
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

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-HKD	LU1119994496	1.50			16/10/2014
FF - World Fund A-ACC-HUF	LU1984162237	1.50			24/04/2019
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)		Pożyczanie 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 TNA)
FF - Absolute Return Asian Equity Fund	400	300	0	0	30	10	0	0
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	400	200	25	5	30	0	30	0
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 (z dniem 20 stycznia 2020 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon 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

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 TNA)
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
FF - Euro Balanced Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - Euro Balanced Fund zostanie zmieniona na Fidelity Funds – European Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	5	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
z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - European Fund zostanie zmieniona na FF- Sustainable Eurozone Equity Fund	50	0	0	0	30	5	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

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 TNA)
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
FF - FIRST ESG All Country World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0
z dniem 30 października 2019 r. albo w innym późniejszym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu FF - FIRST ESG All Country World Fund zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund	50	10	0	0	30	5	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 Bond Fund	0	0	50	10	30	0	30	0
FF – Global Communications Fund	50	10	0	0	30	5	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 (z dniem 16 grudnia 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów ten fundusz zostanie połączony z funduszem Fidelity Funds – FIRST ALL Country World Fund)	50	10	0	0	30	0	30	0
FF - Global Property Fund	50	10	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*	
	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 TNA)
FF - Global Short Duration Income Fund)	0	0	50	10	30	0	30	0
FF - Global Strategic Bond Fund (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na FF - Sustainable 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	100	40	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 - 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 - Sterling Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF – Sustainable Water & Waste Fund	50	10	0	0	30	5	30	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

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 i (% 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 TNA)
FF - World Fund	50	10	0	0	30	0	30	0

ZALĄCZNIK 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 ponad 50% swoich aktywów 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 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 ponad 50% 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 (z dniem 15 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa funduszu Fidelity Funds - Euro Balanced Fund zostanie zmieniona na Fidelity Funds - European Multi Asset Income 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 (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund)	Tak	
Fidelity Funds - European Growth Fund	Tak	

Nazwa funduszu	Fundusz akcji Zgodnie z punktem 2.6 Niemieckiej ustawy ITA z ponad 50% udziałów akcyjnych	Fundusz mieszany Zgodnie z punktem 2. 7 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 25% udziałów akcyjnych
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	
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 ESG All Country World Fund (z dniem 30 października 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów nazwa tego funduszu zostanie zmieniona na Fidelity Funds – Sustainable Global Equity 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	

Nazwa funduszu	Fundusz akcji Zgodnie z punktem 2.6 Niemieckiej ustawy ITA z ponad 50% udziałów akcyjnych	Fundusz mieszany Zgodnie z punktem 2. 7 Niemieckiej ustawy ITA z co najmniej 25% udziałów akcyjnych
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 (z dniem 16 grudnia 2019 r. albo w innym terminie określonym przez Radę Dyrektorów ten fundusz zostanie połączony z funduszem Fidelity Funds – FIRST ALL Country World Fund)	Tak	
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