

Société d'investissement à capital variable
Założona w Luksemburgu

Prospekt



FidelityTM
INTERNATIONAL

WAŻNE INFORMACJE

WAŻNE: W razie wystąpienia wątpliwości odnośnie do treści niniejszego prospektu („Prospekt”) 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 zawartych w części I ustawy luksemburskiej 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 zarządzanych 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 dyrektywy Rady i Parlamentu Europejskiego 2009/65/WE ze zmianami 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. Obowiązkiem każdej osoby będącej w posiadaniu Prospektu oraz wszelkich osób pragnących składać zlecenie na Tytuły Uczestnictwa zgodnie z Prospektem jest zapoznanie się ze wszystkimi obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi wszelkich odpowiednich jurysdykcji, w tym z ograniczeniami sprzedaży zawartymi w Załączniku I, „Ważne informacje dla inwestorów z określonych krajów i ograniczenia sprzedaży w niektórych jurysdykcjach” Prospektu i przestrzeganie ich.

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 określonych krajów są zawarte w załączniku I „Ważne informacje dla inwestorów z określonych krajów i ograniczenia sprzedaży w niektórych jurysdykcjach” Prospektu. Inwestorzy powinni pamiętać, że informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady podatkowej, a Rada Dyrektorów zaleca, aby inwestorzy zasięgnęli profesjonalnej porady w zakresie konsekwencji podatkowych przed zainwestowaniem w Tytuły Uczestnictwa Funduszu.

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 Ameryki zgodnie z ustawą o spółkach inwestycyjnych z 1940 roku. Tytuły Uczestnictwa nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z ustawą o papierach wartościowych z 1933 roku. Tytuły Uczestnictwa nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, na terenie jakichkolwiek ich terytoriów, posiadłości lub obszarów podlegających ich jurysdykcji lub na rzecz obywateli lub rezydentów Stanów Zjednoczonych Ameryki, 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 uprawnione 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.fidelityinternational.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	10
GLÓWNE FUNKCJE ADMINISTRACYJNE — PRZEGLĄD	13
PRZEGLĄD — KIEROWNICTWO FUNDUSZU	14
DYSTRYBUTORZY I ODDZIAŁY BROKERSKIE GRUPY FIL — PRZEGLĄD	16
CZĘŚĆ I	18
1. Informacje na temat Funduszu	18
1.1. Fundusz	18
1.2. Czynniki ryzyka	19
1.3. Zrównoważone inwestowanie	48
1.4. Polityka inwestycyjna i cele inwestycyjne	51
1.4.1. FUNDUSZE AKCYJNE	51
1.4.2. Fundusze alokacji aktywów	94
1.4.3. FUNDUSZE WIELU KLAS AKTYWÓW	97
1.4.4. FUNDUSZE OBLIGACJI	107
1.4.5. FUNDUSZE GOTÓWKOWE	131
1.4.6. FUNDUSZE FIDELITY LIFESTYLE FUNDS	132
1.4.7. FUNDUSZE ZASTRZEŻONE DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH	137
1.4.8. FUNDUSZE CELOWE DLA INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH	141
1.4.9. FUNDUSZE FIXED-TERM BOND	147
1.4.10. FUNDUSZE SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED FUNDS	148
1.4.11. FUNDUSZE MULTI ASSET TARGET FUNDS	151
1.4.12. FUNDUSZE BEZWZGLĘDNEGO ZWROTU	154
1.5. Informacje dodatkowe	159
CZĘŚĆ II	168
2. Typy Tytułów Uczestnictwa i obrót tytułami	168
2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa	168
2.1.1 Wykaz Wskaźników typu i związanych z nimi cech	168
2.1.2 Wykaz podwskaźników typu	173
2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa	177
2.2.1. Sposób nabycia Tytułów Uczestnictwa	178
2.2.2. Sposób sprzedaży Tytułów Uczestnictwa	180
2.2.3. Sposób Zamiany Tytułów Uczestnictwa	181
2.3. Obliczanie Wartości Aktywów Netto	182
2.4. Zasady korygowania cen (ograniczanie rozwodnienia)	184
2.5. Wspólne zarządzanie aktywami	184
2.6. Tymczasowe zawieszenie określania Wartości Aktywów Netto, emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa	184
2.7. Ograniczenia dotyczące kupna, zapisów i zamiany w niektórych funduszach	185
CZĘŚĆ III	186
3. Informacje ogólne	186
3.1. Dywidendy	186
3.2. Spotkania, raporty i komunikacja z Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa	189
3.3. Opodatkowanie	190
3.4. Stosowni Inwestorzy i ograniczenie prawa własności	194
3.5. Likwidacja spółki Fidelity Funds, funduszy i umorzenie typów Tytułów Uczestnictwa	195
3.6. Fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych — opłata związana z rozwodnieniem oraz duże transakcje	196

CZĘŚĆ IV	197
4. Informacje administracyjne, opłaty i koszty	197
CZĘŚĆ V	207
5. Ograniczenia inwestycji	207
5.1. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy innych niż fundusze gotówkowe	207
5.2. Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych	214
5.3. Dodatkowe informacje i/lub ograniczenia inwestycyjne dotyczące funduszy zarejestrowanych w następujących krajach: Francji, Hongkongu i Makau, Korei, Singapurze, Republice Południowej Afryki, Tajwanie	221
ZAŁĄCZNIK I Ważne Informacje dla Inwestorów z Określonych Krajów i Ograniczenia Sprzedaży w Niektórych Jurysdykcjach	228
DANIA	229
FINLANDIA	229
GRECJA	232
GUERNSEY	233
HOLANDIA	233
HONGKONG	234
IRLANDIA	234
JERSEY	237
KOREA	237
MALTA	237
NORWEGIA	239
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	242
SINGAPUR	246
SZWECJA	246
TAJWAN	247
WIELKA BRYTANIA	247
WŁOCHY	250
OGRANICZENIA SPRZEDAŻY w NIEKTÓRYCH JURYSDYKCJACH	251
ZAŁĄCZNIK II Lista Typów Tytułów Uczestnictwa	253
ZAŁĄCZNIK III Rozporządzenie ue w Sprawie Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych	283
ZAŁĄCZNIK IV Lista Funduszy Zakwalifikowanych Jako „Fundusz Akcji” lub „Fundusz Mieszany” Według Niemieckiej Ustawy o Opodatkowaniu Inwestorów od 2018 R.	288

DEFINICJE

Administratorzy	Każda osoba („osoba prowadząca sprawy”), która zajmuje się prowadzeniem bieżących spraw Spółki Zarządzającej.
Aktywa solidarnościowe	Papiery wartościowe emitowane przez tzw. spółki solidarnościowe, o których mowa w art. L.3332-17-1 francuskiego Kodeksu pracy.
AUD	Dolar australijski.
CAD	Dolar kanadyjski.
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.
CZK	Korona czeska.
Członek Rady Dyrektorów	Każdy członek Rady Dyrektorów.
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), jak również inne dni określone przez Członków Rady Dyrektorów w najlepszym interesie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa jako dni niebędące Dniami Wyceny dla konkretnych funduszy. Dniem niebędącym Dniem Wyceny może być, na przykład, każdy dzień wolny od pracy na giełdzie papierów wartościowych stanowiącej główny rynek dla znaczącej części inwestycji przypisanych do danego funduszu lub każdy dzień wolny od pracy w innym miejscu, utrudniając obliczenie godziwej wartości rynkowej inwestycji przypisanych do danego funduszu, jak również może to być każdy dzień bezpośrednio poprzedzający takie zamknięcie odnośnego rynku, w przypadku gdy godzina zakończenia handlu dla danego funduszu wypada w okresie, gdy odnośny bazowy główny rynek jest już zamknięty, a kolejne dni są okresem następujących po sobie dni zamknięcia rynku. Lista przewidywanych dni niebędących Dniami Wyceny jest dostępna na stronie https://fidelityinternational.com/non-valuation-days/ i jest ona aktualizowana z wyprzedzeniem co pół roku. Jednak lista może być później okresowo aktualizowana z wyprzedzeniem, o ile jest to zasadnie możliwe, w wyjątkowych okolicznościach, jeżeli Członkowie Rady Dyrektorów uznają, że leży to w najlepszym interesie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.
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); c) 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, a mianowicie przedsiębiorstwo, które: (a) wymaga zezwolenia na prowadzenie działalności jako przedsiębiorstwo UCITS lub uzyskało zezwolenie na prowadzenie działalności jako przedsiębiorstwo UCITS na podstawie dyrektywy 2009/65/WE lub AFI na podstawie dyrektywy 2011/61/UE; (b) inwestuje w aktywa krótkoterminowe oraz (c) ma odrębne lub skumulowane cele uzyskania zwrotów na poziomie stóp procentowych na rynku pieniężnym lub zachowania wartości inwestycji.
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 1.4.5, 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.
HUF	Forint węgierski.
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.
KRW	Won południowokoreański.
NOK	Korona norweska.
NZD	Dolar nowozelandzki.
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (Organization for Economic Cooperation 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, uzyskuje 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 d) każdego członka rady dyrektorów, dyrektora, Zarządzającego Inwestycjami, Dystrybutora Tytułów Uczestnictwa lub każdą Osobę Powiązaną tej spółki zgodnie z definicją w pkt a), b) lub c) powyżej.
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	Opłaty należne od funduszy stronom trzecim obejmujące: (i) Opłaty za realizację transakcji i/lub (ii) wszelkie stosowne Opłaty 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 danego funduszu jest inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio w walucie, w państwie, w typ papierów wartościowych lub w inny przedmiotowy element określony 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”). Chociaż CNY jest w obrocie zarówno 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”. 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.
Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem	Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem dotyczy zdarzenia lub warunku o charakterze środowiskowym, społecznym lub z zakresu ładu korporacyjnego, którego wystąpienie może w sposób rzeczywisty lub potencjalny istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji, zgodnie z definicją zawartą w rozporządzeniu SFDR.

SEK	Korona szwedzka.
SFC	SFC odnosi się do Komisji ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych (ang. Securities and Futures Commission) w Hongkongu
SFDR	SFDR oznacza okresowo nowelizowane rozporządzenie (UE) nr 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.
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-1246 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 Rejestrowego, 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	Szanghajska Giełda Papierów Wartościowych, Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych.
TWD	Nowy dolar tajwański.
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.
Tytuły Uczestnictwa typu A	Tytuły Uczestnictwa typu A, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu A to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu C	Tytuły Uczestnictwa typu C, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu C to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu D	Tytuły Uczestnictwa typu D, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu D to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu E	Tytuły Uczestnictwa typu E, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu E to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu I	Tytuły Uczestnictwa typu I, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu I to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu J	Tytuły Uczestnictwa typu J, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu J to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu P	Tytuły Uczestnictwa typu P, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu P to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu R	Tytuły Uczestnictwa typu R, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu R to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu RA	Tytuły Uczestnictwa typu RA, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu RA to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu RY	Tytuły Uczestnictwa typu RY, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu RY to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu S	Zastosowanie mają cechy charakterystyczne dla Tytułów Uczestnictwa typu I.

Tytuły Uczestnictwa typu SE	Tytuły Uczestnictwa typu SE, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu SE to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu SR	Tytuły Uczestnictwa oferowane w Singapurze wyłącznie w ramach inwestycji funduszu Central Provident Fund (CPF). Tytuły Uczestnictwa typu SR, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu SR to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu W	Tytuły Uczestnictwa typu W, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu W to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu X	Tytuły Uczestnictwa typu X, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu X to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
Tytuły Uczestnictwa typu Y	Tytuły Uczestnictwa typu Y, których nazwa może zostać uzupełniona jednym lub kilkoma podwskaznikami typu opisanymi w części II 2.1. O ile nie określono inaczej w ich nazwach, Tytuły Uczestnictwa typu Y to dystrybucyjne typy Tytułów Uczestnictwa.
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.
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 maklerów.
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.

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>Cecha</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>	Cecha	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
Cecha	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.																		

Termin	Opis
Metoda zaangażowania	Jedna z dwóch standardowych i uznanych w przypadku UCITS metodologii szacowania ekspozycji funduszu na ryzyko rynkowe poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych. Łączna ekspozycja związana z instrumentami pochodnymi zgodnie z metodą zaangażowania jest sumą wartości nominalnych instrumentów pochodnych z wyłączeniem (a) finansowych instrumentów pochodnych stosowanych do kompensowania zobowiązań i zabezpieczania oraz (b) innych rodzajów finansowych instrumentów pochodnych, które mogą być wykluczone z obliczeń łącznej ekspozycji zgodnie z wytycznymi CESR/10-788 w sprawie pomiaru ryzyka, wyrażoną jako odsetek łącznej wartości aktywów netto ograniczony do poziomu 100%.
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)	W ramach drugiej standardowej metodologii fundusz może zastosować podejście względnej wartości VaR lub podejście bezwzględnej wartości VaR w celu obliczenia globalnej ekspozycji. Przedsiębiorstwo UCITS decyduje, które podejście VaR jest najbardziej odpowiednie, a następnie albo oblicza VaR względem swojej wartości aktywów netto („NAV”) („ podejście bezwzględnej wartości VaR ”), albo względem VaR portfela referencyjnego („ podejście względnej wartości VaR ”). W przypadku funduszy stosujących podejście względnej wartości VaR wartość VaR portfela funduszu nie może przekroczyć dwukrotności VaR portfela referencyjnego. 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% NAV funduszu.
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 nieznana 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, indeksy finansowe 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. Strona płaćca stopę zmienną płaci stawkę skorygowaną o stopę inflacji przemnożoną przez nominalną kwotę główną. Na przykład: jedna strona może płacić stałą stopę na poziomie 3% od dwuletniego swapu inflacyjnego, a w zamian otrzymać kwotę odpowiadającą poziomowi faktycznej inflacji.
Swapy na zwłokę w spłacie kredytu („CDS”)	Swap na zwłokę w spłacie kredytu to kontrakt na finansowe instrumenty pochodne zawarty pomiędzy dwiema stronami — nabywcą i sprzedawcą ochrony kredytowej. Nabywca dokonuje szeregu płatności na rzecz sprzedawcy i otrzymuje odszkodowanie z tytułu strat wynikających z wystąpienia wcześniej zdefiniowanych zdarzeń kredytowych, takich jak niewywiązanie się ze zobowiązania przez osobę trzecią.
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.

Termin	Opis
Value-at-Risk („VaR”)	Value-at-Risk (wartość narażona na ryzyko) jest statystyczną metodą szacowania wielkości potencjalnej straty, która może wystąpić w danym przedziale czasowym przy określonym poziomie ufności. W przypadku funduszy, które stosują metodę wartości narażonej na ryzyko do obliczania łącznej ekspozycji, jest ona mierzona przy poziomie ufności wynoszącym 99% oraz w przedziale czasowym obejmującym jeden miesiąc.
Warranty	Warrant 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-1246 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1246 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga
DEPOZYTARIUSZ	ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI
Spółka 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 Bermudy
BIEGLI REWIDENCI	
Deloitte Audit S.à r.l. 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga	

PRZEGLĄD — KIEROWNICTWO FUNDUSZU

RADA DYREKTORÓW FUNDUSZU

Anne Richards (Przewodniczący Rady Dyrektorów)

Wielka Brytania: Anne została zatrudniona w spółce Fidelity International jako dyrektor generalny w grudniu 2018 r. Do Fidelity przeszła z firmy M&G Investments, gdzie zajmowała stanowisko dyrektora generalnego. Była też dyrektorem jej spółki dominującej Prudential plc. Pracuje w branży zarządzania aktywami od 1992 r. Anne ma na swoim koncie prawie trzy dekady doświadczenia jako analityk, menedżer ds. portfela oraz CIO, a także jest gorliwym zwolennikiem inwestowania w oparciu o kryteria dotyczące środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego. Pracowała dla wielu dużych światowych spółek giełdowych z sektora finansowego, m.in. Alliance Capital, JP Morgan, Merrill Lynch Investment Managers i Aberdeen Asset Management.

Anne, dyplomowany inżynier, rozpoczęła karierę zawodową jako pracownik naukowy w CERN, Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych. Pełniła funkcję przewodniczącego Zespołu ds. Praktyk Urzędu Nadzoru Finansowego w Wielkiej Brytanii.

Została publicznie uhonorowana w Zjednoczonym Królestwie za pracę na rzecz sektora wolontariatu i branży usług finansowych, przyznając jej w 2014 r. tytuł Komandora Królewskiego Orderu Wiktoriankiego (CVO). W czerwcu 2021 roku Anne otrzymała tytuł Damy Komandora Orderu Imperium Brytyjskiego (CBE) za pracę na rzecz sektora usług finansowych, kobiet, edukacji i nauki.

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 i dyrektor banku ABC Bahrain. 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 Atos 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, AIG Europe oraz paru innych spółkach z sektora finansowego. Jest dyrektorem certyfikowanym przez INSEAD i Luksemburski Instytut Dyrektorów („ILA”). W 2019 r. została mianowana przewodniczącą ILA.

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. wynagrodzeń spółki FIL oraz członkiem komitetu ds. audytu i ryzyka spółki FIL. Poprzednio był prezesem spółki Virgin Money and Pearson PLC, zastępcą prezesa Rady Sprawozdawczości Finansowej oraz zastępcą prezesa grupy bankowej Lloyds. Był również starszym niezależnym członkiem Rady Dyrektorów firmy Man Group plc i powiernikiem Fundacji księcia Liechtensteinu. Jest honorowym prezesem fundacji Ditchley Foundation oraz byłym 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.

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.

FIL (Luxembourg) S.A.

Spółka zarejestrowana w Luksemburgu w dniu 14 października 1988 r. pod nazwą Fidelity International Service (Luxembourg) S.A. o numerze RCS B 29 112 i mającą siedzibę pod adresem 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1246 Luxembourg; spółka działa jako Dystrybutor Funduszu w charakterze agenta Generalnego Dystrybutora, FIL Distributors. Spółka FIL (Luxembourg) S.A. jest obecnie reprezentowana przez Nishithę Gandhiego, dyrektora finansowego Corporate Enablers& Europe. Przed objęciem tego stanowiska pełnił w spółce Fidelity szereg ról wyższego szczebla związanych z finansami, działalnością i produktami, m.in. był dyrektorem ds. zarządzania aktywami i odpowiadał za wszystkie aspekty dotyczące inwestycji i działalności funduszy w zakresie funduszy detalicznych spółki Fidelity.

RADA DYREKTORÓW SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ

Christopher Brealey

Luksemburg; doradca 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

Wielka Brytania; dyrektor ds. prawnych i zgodności z przepisami w spółce ISS. Eliza Dungworth dołączyła do Fidelity w lipcu 2016 r. jako tymczasowy dyrektor ds. ryzyka i w grudniu objęła stanowisko dyrektora globalnego działu zapewnienia zgodności i nadzoru, które w lutym 2018 r. zostało zmienione na globalnego dyrektora ds. zgodności z przepisami. We wrześniu 2020 r. pion prawny został połączony z pionem zgodności z przepisami, aby zapewnić ciągłość usług doradczych i w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami. Eliza objęła stanowisko dyrektora ds. prawnych i zgodności z przepisami w spółce ISS. Na tym stanowisku odpowiada za wspieranie spółki ISS w realizacji jej strategii poprzez wdrażanie zmian wewnętrznych/zewnętrznych, zapewnienie obsługi prawnej i zgodności z obowiązującymi przepisami, regulacjami, standardami biznesowymi, zasadami postępowania i utrwalonymi praktykami branżowymi. Jej doświadczenie zawodowe w zakresie usług finansowych obejmuje 15 lat pracy jako partner w Deloitte i 3 lata pracy na stanowisku dyrektora ds. zarządzania inwestycjami. Eliza uzyskała tytuł licencjata z prawa (LLB) oraz jest dyplomowaną księgową oraz dyplomowanym doradcą podatkowym. Jest dyrektorem niewykonawczym w spółce Henderson European Focus Trust (brytyjskim zamkniętym funduszu inwestycyjnym) oraz zastępcą przewodniczącego komisji ds. strategicznego biznesu i ryzyka w Investment Association.

Dominic Rossi

Wielka Brytania; dyrektor bez funkcji wykonawczych w Fidelity. Pełni funkcję Członka Rady Dyrektorów oraz przewodniczącego w różnych wewnętrznych radach i komisjach. Dominic jest również członkiem zarządu firmy Eight Roads Holding Ltd, a także przewodniczącym komisji ds. inwestycyjnych i komisji ds. kapitałowych w tej spółce.

Wcześniej przez 7 lat był globalnym dyrektorem ds. informatycznych (CIO) w dziale ds. akcji w Fidelity International i dołączył do firmy przechodząc z Gartmore w marcu 2011 roku.

Dominic posiada tytuł licencjata politologii z Sussex University oraz tytuł MBA z CASS University (dawniej City University). Dominic jest również przewodniczącym rady University of Sussex School of Business Management and Economics Advisory Board i piastował stanowisko Executive Fellow w London Business School.

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.

ADMINISTRATORZY

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 25 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.

Stephan von Bismarck

Wielka Brytania; dyrektor 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.

Philip Hanssens

Luksemburg; dyrektor ds. zgodności z przepisami na Europę. Philip dołączył do Fidelity International w czerwcu 2018 roku. Kieruje zespołem doradczym ds. zgodności z przepisami w Europie, który udziela konsultacji w szerokim zakresie zagadnień prawnych i transakcyjnych związanych z usługami finansowymi. Philip jest prawnikiem z uprawnieniami do prowadzenia praktyki prawniczej w Anglii i Walii, a także ma ponad 20-letnie doświadczenie na arenie międzynarodowej. Przed zatrudnieniem w Fidelity Philip zajmował różne stanowiska w działach prawnych i regulacyjnych w GAM (Wielka Brytania), Nikko Asset Management (Wielka Brytania), AIG (Wielka Brytania), Financial Conduct Authority (Wielka Brytania), Europejskim Banku Centralnym (Niemcy) i JP Morgan (Bruksela).

Corinne Lamesch

Luksemburg; dyrektor krajowy na Luksemburg; dołączyła do spółki Fidelity International w 2008 r. i była odpowiedzialna za wszelkie aspekty prawne grup i spółek funduszu Fidelity z siedzibą w Europie do 1 sierpnia 2019 r. Obecnie pełni funkcję przewodniczącej biura Fidelity w Luksemburgu. Przed rozpoczęciem kariery w firmie Fidelity przez dziesięć lat prowadziła prywatną praktykę w kancelarii Allen & Overy oraz Clifford Chance. Jest również prezesem i członkiem zarządu organizacji Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI”).

Karin Winklbauer

Luksemburg; dyrektor w ramach zespołu nadzoru nad ryzykiem inwestycyjnym Fidelity oraz dyrektor ds. ryzyka dla spółki FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Kieruje działem nadzoru nad ryzykiem inwestycyjnym w Luksemburgu i Irlandii, a także odpowiada za ustalanie ram i metod zarządzania w zakresie ryzyka inwestycyjnego w Luksemburgu i Irlandii, ustalanie i monitorowanie ryzyka związanego z procesem operacyjnym w zakresie zarządzania inwestycjami oraz za nadzorowanie ryzyka płynności funduszy, ryzyka rynkowego i ryzyka kontrahenta. Ma ponad 20 lat doświadczenia w zarządzaniu ryzykiem w różnych obszarach w branży usług finansowych, w tym ryzykiem kredytowym, operacyjnym i inwestycyjnym. Przed dołączeniem do grupy Fidelity w listopadzie 2016 r. była dyrektorem ds. ryzyka oraz dyrektorem prowadzącym sprawy w WRM Capital Asset Management. Przed pracą dla WRM zajmowała stanowisko starszego zarządzającego ryzykiem w Alliance Bernstein oraz Raiffeisen Zentralbank w Wiedniu. Karin ma tytuł magistra ekonomii nadany przez Uniwersytet w Pasawie w Niemczech. W lutym 2018 r. przejęła nadzór nad ryzykiem inwestycyjnym w Luksemburgu, a rok później przejęła również nadzór nad ryzykiem inwestycyjnym w Irlandii.

Paul Witham

Luksemburg; dyrektor luksemburskiej Agencji transferowej w spółce FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Dołączył do Grupy FIL w 2014 roku i początkowo odpowiadał za obsługę klienta, a w 2017 roku przejął odpowiedzialność za agencję transferową. Ma 20-letnie doświadczenie w branży usług finansowych, a przed dołączeniem do Grupy FIL był zastępcą wiceprezesa w Brown Brothers Harriman (Luksemburg) S.C.A. w dziale agencji transferowych.

DYSTRYBUTORZY I ODDZIAŁY BROKERSKIE GRUPY FIL — PRZEGLĄD

GLÓWNY DYSTRYBUTOR:

Dystrybutorzy FIL

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-1246 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga Telefon: (352) 250 404 2400 Faks: (352) 26 38 39 38	Kastanienhöhe 1 D61476 Kronberg im Taunus Niemcy Telefon: (49) 6173 509 0 Faks: (49) 6173 509 4199
FIL Investments International*	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited*
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP 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 (general) Faks: (65) 6536 1960
FIL Gestion	FIL Pensions Management
21, avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 Francja Telefon: (33) 1 7304 3000	Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP Wielka Brytania Telefon: (44) 1732 777377 Faks: (44) 1732 777262
Financial Administration Services Limited	
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP Wielka Brytania Telefon: (44) 1732 777377 Faks: (44) 1732 777262	

PRZEDSTAWICIELE:	
Przedstawiciel generalny w Tajwanie	Przedstawiciel na Irlandię
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 można przeglądać w urzędzie Registre de Commerce et des Sociétés i za odpowiednią opłatą 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 dnia 21 marca 2019 r. zostały opublikowane w monitorze Mémorial w dniu 3 kwietnia 2019 r. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa podlegają postanowieniom Statutu Funduszu wraz z późniejszymi zmianami.

--W sprawie skarg pozasądowych i działań naprawczych należy kontaktować się z wyznaczonym dyrektorem ds. zgodności: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L1246 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 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 wraz z tłumaczeniem ustawy luksemburskiej z dnia 17 grudnia 2010 r. są dostępne do wglądu bezpłatnie w zwykłych godzinach pracy w dowolnym Dniu roboczym w statutowej siedzibie Funduszu i Spółki Zarządzającej, a także można je bezpłatnie przeglądać w biurach Dystrybutorów:

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

Sprawozdania finansowe

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 udostępni dodatkowe informacje na żądanie w swojej siedzibie, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu. Wspomniane informacje dodatkowe obejmują procedury związane z obsługą skarg i zażaleń, strategię zastosowaną w odniesieniu do wykonywania praw głosu należnych Funduszowi, szczegółowe informacje na temat Opłat za badania, zasady obsługi i realizacji zleceń w najlepiej pojętym interesie klienta, a także uzgodnienia dotyczące opłat, prowizji lub korzyści niepieniężnych związanych z zarządzaniem inwestycjami i administracją Funduszu.

Luksemburska Komisja Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier — CSSF), 283, route d'Arlon, L2991 Luksemburg.

1.2. Czynniki ryzyka

I. PROFILE RYZYKA FUNDUSZY

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje 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 sektorowa/tematyczna	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	Papier dłużny zmienny, instrumenty hybrydowe, warunkowo zmienny papier wartościowy							Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne	
Fidelity Funds — Absolute Return Asian Equity Fund	X	X									X			X					X	X	X	X	X	5a, 7, 10a	
Fidelity Funds — Absolute Return Global Equity Fund	X	X		X							X	X	X	X					X	X	X	X	X	5a, 7, 10a	
Fidelity Funds — Absolute Return Global Fixed Income Fund	X		X			X				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	5a, 6, 7, 8	
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	3, 5a, 7, 10a	
Fidelity Funds — America Fund	X	X				X	X												X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — American Growth Fund	X	X					X												X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — ASEAN Fund	X	X				X					X								X	X		X	X	5a, 5b, 7	
Fidelity Funds — Asia Pacific Dividend Fund	X	X									X								X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a	
Fidelity Funds — Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X	X					X	X			X		X	X		X	X		X	X	3, 5a, 6, 7, 10a	
Fidelity Funds — Asia Pacific Opportunities Fund	X	X				X			X		X			X				X	X	X		X	X	5a, 7, 10a	
Fidelity Funds — Asia Pacific Strategic Income Fund	X		X							X	X			X	X	X	X		X	X		X	X	5a, 6	
Fidelity Funds — Asian Bond Fund	X		X							X	X					X	X		X	X		X	X	5a, 6	
Fidelity Funds — Asian Equity Fund	X	X									X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Asian High Yield Fund	X		X							X	X			X		X	X		X	X		X	X	5a, 6	
Fidelity Funds — Asian Smaller Companies Fund	X	X							X		X								X	X		X	X	5a, 7, 10a	
Fidelity Funds — Asian Special Situations Fund	X	X							X		X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje 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 sektorowa/tematyczna	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	Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe							
Fidelity Funds — Australian Diversified Equity Fund	X	X	X		X	X	X		X	X						X	X		X	X		X	X	3, 5a, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Australian Dollar Cash Fund	X		X			X											X		X				X	4, 5a, 8
Fidelity Funds — China Consumer Fund	X	X				X	X	X			X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — China Focus Fund	X	X				X	X				X			X					X	X		X	X	5a, 7
Fidelity Funds — China Government Bond Fund	X		X			X	X			X	X			X	X				X	X		X	X	5a, 6
Fidelity Funds — China High Yield Fund	X		X				X			X	X			X	X	X	X		X	X		X	X	5a, 6
Fidelity Funds — China Innovation Fund	X	X				X	X	X			X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — China RMB Bond Fund	X		X				X			X	X			X	X	X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Emerging Asia Fund	X	X									X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	X	X				X					X	X						X	X		X	X	5a, 7	
Fidelity Funds — Emerging Market Corporate Debt Fund	X		X							X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Emerging Market Debt Fund	X		X							X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Emerging Market Local Currency Debt Fund	X		X							X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Emerging Market Total Return Debt Fund	X		X							X	X	X		X		X	X		X	X	X	X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Emerging Markets Focus Fund	X	X				X					X	X		X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — Emerging Markets Fund	X	X				X					X	X		X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — Euro Bond Fund	X		X			X				X	X	X				X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 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; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem							Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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	
																Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne							
Fidelity Funds — Euro Cash Fund	X		X				X						X				X		X				X	4, 5a, 8
Fidelity Funds — Euro Corporate Bond Fund	X		X				X			X	X		X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Euro Short Term Bond Fund	X		X				X			X	X		X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Euro STOXX 50® Fund	X	X											X						X	X		X	X	1, 5c, 7
Fidelity Funds — European Dividend Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund	X	X									X		X						X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — European Dynamic Growth Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — European Growth Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — European High Yield Fund	X		X							X	X	X	X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — European Larger Companies Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — European Low Volatility Equity Fund	X	X			X								X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 9, 10a
Fidelity Funds — European Multi Asset Income Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X			X	X		X	X		X	X	3, 5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — European Smaller Companies Fund	X	X							X				X						X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X		X			X	X		X	X		X	X	2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X		X			X	X		X	X		X	X	2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X					X		X			X	X		X	X		X	X	2, 5a, 7, 10a

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami				Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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
																	Ogólne	Obligacje Dim Sum	Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne							
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	X	X	X	X	X	X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Patrimoine	X	X	X	X	X	X						X	X	X	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X	3, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2020 Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X	X		X							X		X				X	X			X	X			2, 5a, 7, 10a

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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	Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe							Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne	
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X		X				X	X		X	X		X	X	2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	X	X	X	X		X					X		X				X	X		X	X		X	X	2, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — FIRST All Country World Fund	X	X									X			X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — FIRST Developed World Fund	X	X																		X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — FIRST European Value Fund	X	X											X							X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Flexible Bond Fund	X		X							X	X	X	X	X			X	X		X	X	X	X	X	5a, 5b, 6, 7, 8
Fidelity Funds — France Fund	X	X					X	X		X			X							X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Germany Fund	X	X					X	X					X							X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Bond Fund	X		X				X			X	X			X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Corporate Bond Fund	X		X							X	X		X				X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Demographics Fund	X	X					X		X		X		X							X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a, 10e
Fidelity Funds — Global Dividend Fund	X	X											X							X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Dividend Plus Fund	X	X											X	X	X					X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Equity Income Fund	X	X											X							X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Financial Services Fund	X	X							X		X									X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Focus Fund	X	X					X				X									X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Health Care Fund	X	X					X		X											X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Global High Yield Fund	X		X				X			X	X		X	X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Hybrids Bond Fund	X		X							X	X		X				X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 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; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami				Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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	
																Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne							
Fidelity Funds — Global Income Fund	X		X							X	X	X	X	X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Industrials Fund	X	X						X				X							X	X		X	X	5a, 7, 10a, 10c
Fidelity Funds — Global Inflation-linked Bond Fund	X		X			X				X	X					X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Low Volatility Equity Fund	X	X			X														X	X		X	X	5a, 7, 9, 10a
Fidelity Funds — Global Multi Asset Income Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X		X	X		X	X	3, 5a, 5b, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Multi Asset Defensive Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X		X	X	X	X	X	3, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Multi Asset Dynamic Fund	X	X	X	X	X	X				X	X	X	X	X		X	X		X	X		X	X	3, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Multi Asset Growth & Income Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X	X	X	X		X	X		X	X	3, 5a, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Property Fund	X	X			X			X			X								X	X		X	X	5a, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Short Duration Income Fund	X		X							X	X	X	X	X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — Global Technology Fund	X	X						X			X								X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Global Thematic Opportunities Fund	X	X			X			X			X		X	X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Greater China Fund	X	X				X	X				X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — Greater China Fund II	X	X				X	X				X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 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	X	3, 5a, 6, 7
Fidelity Funds — Iberia Fund	X	X				X	X						X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — India Focus Fund	X	X				X	X				X								X	X		X	X	5a, 5b, 7

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokcja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokcja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów						Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem						Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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	
																Papiery dłużne zamienne, instrumenty hybrydowe, warunkowo zamienne papiery wartościowe	Zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne							
Fidelity Funds — Indonesia Fund	X	X				X	X				X								X	X		X	X	5a, 7
Fidelity Funds — Institutional Emerging Markets Equity Fund	X	X									X	X		X					X	X		X	X	5a, 5b, 7
Fidelity Funds — Institutional European Larger Companies Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Institutional Global Focus Fund	X	X									X								X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Institutional Global Sector Fund	X	X									X								X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Institutional Japan Fund	X	X				X	X												X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Institutional US High Yield Fund	X		X				X			X						X	X		X	X		X	X	5a, 6
Fidelity Funds — Italy Fund	X	X				X	X		X				X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Japan Advantage Fund	X	X				X	X												X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Japan Aggressive Fund	X	X				X	X												X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Japan Smaller Companies Fund	X	X				X	X		X		X								X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Latin America Fund	X	X				X					X								X	X		X	X	5a, 7
Fidelity Funds — Malaysia Fund	X	X				X	X				X								X	X		X	X	5a, 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	3, 5a, 6, 7, 10a
Fidelity Funds — Nordic Fund	X	X					X		X										X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Pacific Fund	X	X									X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Singapore Fund	X	X		X		X	X												X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — SMART Global Defensive Fund	X	X	X	X	X	X				X	X		X	X		X	X		X	X	X	X	X	3, 5a, 7, 10a
Fidelity Funds — Sterling Cash Fund	X		X				X										X		X				X	4, 5a, 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; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne	Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem								Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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 – Strategic European Fund	X	X	X		X	X					X	X	X	X					X	X	X	X		3, 5a, 7	
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund	X	X				X					X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Asian Bond Fund	X		X							X	X			X	X	X	X	X	X	X		X	X	5a, 5b, 6, 7, 8	
Fidelity Funds — Sustainable China A Shares Fund	X	X					X				X			X				X	X	X		X	X	5a, 5b, 7	
Fidelity Funds – Sustainable Climate Solutions Fund	X	X				X		X			X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Consumer Brands Fund	X	X				X		X			X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a, 10d	
Fidelity Funds — Sustainable Europe Equity Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund	X	X							X					X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Eurozone Equity Fund	X	X											X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Future Connectivity Fund	X	X				X		X			X		X	X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Global Equity Fund	X	X									X			X					X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund	X	X					X												X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Multi Asset Income Fund	X	X	X	X	X	X				X	X	X	X	X	X	X	X		X	X		X	X	3, 5a, 5b, 6, 7, 10a	
Fidelity Funds — Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	X		X			X		x		X	X	X	X	X		X	X		X	X		X	X	5a, 5b, 6	
Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund	X		X							X	X		X	X		X	X		X	X	X	X	X	5a, 5b, 6, 7, 8	
Fidelity Funds — Sustainable US Equity Fund	X	X					X												X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a	

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokacja aktywów – ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokacja aktywów – ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

Pełna nazwa prawna	Informacje ogólne		Szczególne rodzaje ryzyka związane z typem aktywów					Nacisk inwestycyjny / czynniki ryzyka związane ze stylem							Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi instrumentami					Instrumenty pochodne / ryzyko kontrahenta					Czynniki 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 sektorowa/tematyczna	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 — Sustainable Water & Waste Fund	X	X						X			X			X						X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Switzerland Fund	X	X				X	X													X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a
Fidelity Funds — Taiwan Fund	X	X				X	X				X									X	X		X	X	5a, 7
Fidelity Funds — Thailand Fund	X	X				X	X				X									X	X		X	X	5a, 7
Fidelity Funds — UK Special Situations Fund	X	X					X		X											X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — United Kingdom Fund	X	X				X	X													X	X		X	X	5a, 7, 10a
Fidelity Funds — US Dollar Bond Fund	X		X			X	X			X						X	X			X	X		X	X	5a, 5b, 6
Fidelity Funds — US Dollar Cash Fund	X		X			X											X			X			X		4, 5a, 8
Fidelity Funds — US High Yield Fund	X		X				X			X	X					X	X			X	X		X	X	5a, 6
Fidelity Funds — World Fund	X	X									X									X	X		X	X	5a, 5b, 7, 10a

* Czynniki ryzyka związane z dodatkowym prospektem: 1 Śledzenie indeksu; 2 Alokacja aktywów — ryzyko dotyczące terminu docelowego; 3 Alokacja aktywów — ryzyko dynamiczne; 4 Fundusze pieniężne; 5a-c Patrz poniższy punkt „Zrównoważone inwestowanie”; 6 Papiery wartościowe generujące dochód; 7 Pożyczanie papierów wartościowych; 8 Umowy odkupu i odkupu wtórnego; 9 Strategie dotyczące mniejszej i docelowej zmienności; 10a-e Patrz poniższy punkt „Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora”.

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 uwzględnia 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. Głównym zobowiązaniem funduszu jest konieczność wykupu 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 zbycia są dość duże lub na rynku brak płynności, 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 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 narażać na poważne 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

Ryzyko związane z powiernictwem

Istnieje ryzyko związane ze współpracą z Depozytariuszem, subpowiernikami lub maklerami, którzy przechowują aktywa lub rozliczają transakcje funduszu. Jest możliwe, że w przypadku niewypłacalności lub upadłości Depozytariusza, subpowiernika lub maklera nastąpiłoby opóźnienie odzyskania od niego przez fundusz swoich aktywów lub nieruchomości, a fundusz miałby wyłącznie ogólne niezabezpieczone roszczenie wobec Depozytariusza, subpowiernika lub maklera z tytułu takich aktywów. Depozytariusz będzie przechowywać aktywa zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami szczegółowymi uzgodnionymi w Umowie depozytowej. Wymogi te mają na celu ochronę aktywów przed niewypłacalnością Depozytariusza z powodu upadłości, jednak nie ma gwarancji, że ochrona ta będzie skuteczna. Ponadto, ponieważ Fundusz może inwestować na rynkach, na których systemy i regulacje dotyczące usług powierniczych i rozliczeniowych nie zostały w pełni opracowane, w tym na rynkach wschodzących, aktywa Funduszu, które są przedmiotem obrotu na takich rynkach i które zostały powierzone subpowiernikom, w okolicznościach, w których korzystanie z usług subpowierników jest konieczne, mogą być narażone na ryzyko. Byłoby tak w okolicznościach, w których Depozytariusz nie będzie ponosić żadnej odpowiedzialności w przypadku, gdy strata Funduszu zostałaby odniesiona w wyniku zdarzenia zewnętrznego poza kontrolą Depozytariusza, którego konsekwencje byłyby nieuniknione pomimo wszelkich uzasadnionych kroków podjętych w celu ich uniknięcia. Szczegółowe informacje na temat przepisów dotyczących odpowiedzialności Depozytariusza można znaleźć w sekcji „Depozytariusz” w części IV Prospektu.

Ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych

Fundusz będzie narażony na ryzyko kredytowe Depozytariusza lub każdego subpowiernika, z którego usług korzysta Depozytariusz, w sytuacji gdy środki pieniężne są przechowywane przez Depozytariusza lub subpowierników. Ryzyko kredytowe to ryzyko polegające na tym, że jednostka nie wywiąże się z obowiązku lub zobowiązania zaciągniętego wobec Funduszu. Środki pieniężne znajdujące się w posiadaniu Depozytariusza i subpowierników nie zostaną w praktyce oddzielone, ale będą zadłużeniem należnym Funduszowi występującemu jako depozytor od Depozytariusza lub innych subpowierników. Takie środki pieniężne zostaną zmieszane z środkami pieniężnymi należącymi do innych klientów Depozytariusza i/lub subpowierników. W przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub subpowierników Fundusz będzie traktowany jako ogólny niezabezpieczony wierzyciel Depozytariusza lub subpowierników w odniesieniu do środków pieniężnych Funduszu. Fundusz może napotkać trudności i/lub opóźnienia w odzyskaniu takiego zadłużenia lub może nie być w stanie go odzyskać w całości lub wcale, a w takim przypadku dany fundusz straci część lub całość swoich środków pieniężnych. Fundusz może zawrzeć dodatkowe umowy (na przykład poprzez umieszczenie środków pieniężnych w programach zbiorowego inwestowania na rynku pieniężnym) w celu ograniczenia ekspozycji kredytowej swoich środków pieniężnych, ale w rezultacie może być narażony na inne ryzyko. W celu ograniczenia ekspozycji Funduszu na Depozytariusza Spółka Zarządzająca stosuje określone procedury w celu zapewnienia, że Depozytariusz jest renomowaną instytucją i że ryzyko kredytowe jest akceptowalne dla Funduszu. W przypadku zmiany Depozytariusza nowy powiernik będzie podmiotem objętym regulacją, podlegającym nadzorowi ostrożnościowemu, o wysokich ratingach kredytowych przyznanych przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Centralny depozytariusz papierów wartościowych

Jeżeli papiery wartościowe są przechowywane przez centralnego depozytariusza papierów wartościowych lub w systemie rozliczeniowym, mogą być przechowywane przez takie podmioty na rachunkach zbiorczych klientów, a w przypadku niewykonania zobowiązania przez taki podmiot w razie nierozwiązywalnego niedoboru takich papierów wartościowych może pojawić się konieczność współdzielenia przez Fundusz proporcjonalnego udziału w takim niedoborze. Papiery wartościowe mogą być zdeponowane u centralnego depozytariusza papierów wartościowych, którego Depozytariusz nie jest zobowiązany wyznaczyć na swojego subpowiernika i za którego działania lub niewykonanie zobowiązań Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności.

9. Zobowiązania dotyczące krzyżowych typów Tytułów Uczestnictwa

Choć aktywa i zobowiązania są jednoznacznie przypisane do każdego typu Tytułów Uczestnictwa, nie ma żadnego prawnego rozdzielania 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 Główna Waluta 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 odpowiedni 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 Urząd Podatkowy Stanów Zjednoczonych („IRS”) 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.

15. Zastąpienie LIBOR i innych stóp IBOR

Londyńska międzybankowa stopa procentowa (London Inter-bank Offered Rate, „LIBOR”) to średnia wartość stóp procentowych oszacowanych przez największe banki w Londynie na podstawie kosztów, jakie zostałyby im naliczone za zaciągnięcie kredytów i pożyczek w innych bankach. Fundusz może dokonywać transakcji na instrumentach wycenianych według stopy LIBOR lub innej stopy, w zależności od waluty, stóp IBOR lub zawierać umowy określające zobowiązania płatnicze w odniesieniu do stóp IBOR. Od końca 2021 r. brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA) nie będzie już wymagał od banków panelowych przekazywania stóp do obliczania stopy LIBOR, a zatem nie jest pewne, czy i w jakim zakresie będą one nadal przekazywać takie stopy i czy stopa LIBOR będzie nadal istnieć na dotychczasowych zasadach.

Zaprzestanie opracowywania stopy LIBOR i innych stóp IBOR stanowi część programu regulacyjnego dla branży, którego celem jest zastąpienie stóp IBOR alternatywnymi stopami referencyjnymi. Taka zmiana stanowi ryzyko dla funduszy, którego nie można ustalić w sposób kompleksowy, jednak może ono negatywnie wpłynąć na wyniki każdego funduszu, jego Wartość Aktywów Netto oraz jego zyski i zwroty dla Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

W przypadku zaprzestania opracowywania stopy IBOR lub jej innej niedostępności stopa oprocentowania dla instrumentów dłużnych odwołujących się do stopy IBOR będzie musiała zostać ustalona na podstawie wszelkich obowiązujących tzw. postanowień „rezerwowych” („fall-back”). W pewnych okolicznościach może to być uzależnione od przekazywania przez banki referencyjne kwotowań dla stopy IBOR, które mogą nie być dostępne, lub wymagać zastosowania stałej stopy procentowej opartej na ostatniej dostępnej właściwej stopie IBOR. Ponadto w przypadku gdy takie postanowienia „rezerwowe” muszą zostać zmienione w celu uwzględnienia zaprzestania opracowywania stopy procentowej i istnieje niepewność co do alternatywnej stopy procentowej, nie można mieć pewności, czy takie zmiany lub alternatywne stopy procentowe ograniczą ryzyko stopy procentowej w przyszłości w ten sam sposób.

Pozycje w instrumentach ze stopą IBOR mogą ucieść wskutek mniejszej płynności i spadku wartości w wyniku planowanego zaprzestania opracowywania tej stopy. Ponadto zastępcze stopy referencyjne i korekty wycen narzucone jednostronnie przez organ regulacyjny lub kontrahentów mogą nie być odpowiednie dla funduszu, co będzie skutkowało kosztami poniesionymi w celu zamknięcia pozycji i zlecenia transakcji zastępczych. W przypadku gdy taki indeks referencyjny stanowi odniesienie dla funduszu lub w powiązanych inwestycjach, na które fundusz ma ekspozycję (bezpośrednio lub pośrednio), bądź też jest on stosowany przez fundusz lub takich inwestycjach, może zaistnieć potrzeba zastąpienia takiego indeksu alternatywnymi indeksami, a także zakończenia lub restrukturyzacji odpowiedniej inwestycji, co może skutkować kosztami jej zamknięcia i transakcji zastępczej. Mogą wystąpić dodatkowe koszty, jeżeli instrumenty o najkorzystniejszej płynności lub wycenie nie są dla funduszu dostępne.

III. SZCZEGÓLNE RODZAJE RYZYKA ZWIĄZANE Z TYPEM AKTYWÓW

1. Akcje

W przypadku funduszy inwestujących w akcje wartość akcji może się wahać (czasami gwałtownie) w rezultacie działań i osiągniętych wyników poszczególnych spółek, na skutek ogólnej sytuacji gospodarczej i rynkowej lub w rezultacie wystąpienia innych zdarzeń, 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 i mieć niższy 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/niewypłacalnością

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 (zwlóka). 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 nie zostaną odzyskane po niewypłacalności. Ryzyko niewypłacalności jest zwykle wyższe w przypadku obligacji i instrumentów dłużnych, których typ jest określany jako „poniżej poziomu inwestycyjnego”.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem może wpływać na przepływy pieniężne emitentów obligacji oraz ich zdolność do realizacji swoich zobowiązań. W przypadku emitentów obligacji korporacyjnych ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Istotne jest także ryzyko związane z zarządzaniem, które może objąć skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

W przypadku emitentów państwowych i innych emitentów powiązanych z organami rządowymi ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może niekiedy wpłynąć na jakość kredytową emitenta obligacji poprzez oddziaływanie na dochody podatkowe, bilans handlowy lub inwestycje zagraniczne.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

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 określaniem 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 dotyczącego 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.

Wydobycie źródeł metali i energii może wiązać się ze sporym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, w tym m.in. szkodami dla środowiska, wpływem na ekosystemy i wyczerpywaniem się zasobów. Nieprzetworzone produkty żywnościowe są obciążone ryzykiem dla środowiska, takim jak niekorzystny wpływ zmian klimatu, wylesienie i zagrożenie dla dobrostanu zwierząt. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i dotyczące towarów obejmuje także ryzyko społeczne, które może dotyczyć zarządzania łańcuchem dostaw i norm pracy, zdrowia i bezpieczeństwa oraz praw człowieka, a także ryzyko związane z zarządzaniem z powodu zaopatrywania się w krajach o niskich standardach zarządzania.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

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 niewypłacalności kredytobiorcy, spadek ratingu kredytowego Funduszu typu REIT oraz wzrost stóp procentowych prowadzą potencjalnie do spadku wartości inwestycji.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy notowanych na giełdzie spółek z branży nieruchomości. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. potencjalne fizyczne szkody w nieruchomościach wynikające z ekstremalnych zjawisk pogodowych i zmian klimatu, takich jak susze, pożary, powodzie i intensywne opady, fale gorąca/zimna, osunięcia się ziemi lub burze, a także zdolność spółki do reagowania na presję regulacyjną i społeczną w kierunku ograniczania zużycia energii i wody w budynkach. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. zdrowie i bezpieczeństwo najemców i pracowników, normy pracy, dobro pracowników oraz kwestie ochrony danych i prywatności. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, np. spadku wartości nieruchomości, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

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 typów 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 typów aktywów w zakresie, w jakim zależy ono od ekspozycji z upływem czasu, całkowite ryzyko zależy także od korelacji zwrotów pomiędzy poszczególnymi typami aktywów, w związku z czym zmiana w takich korelacjach, która może skutkować wyższą zmiennością i/lub niższą dywersyfikacją, może na to wywrzeć niekorzystny wpływ.

W przypadku inwestycji w ramach funduszy o zróżnicowanych aktywach, o ile zostało to przewidziane w odpowiednim celu inwestycyjnym, proces oceny ryzyka uwzględnia w przedmiocie inwestycji kryteria środowiskowe, społeczne i te związane z zarządzaniem, a tam, gdzie to możliwe, analizuje bazyne inwestycje funduszu, co pozwala zrozumieć potencjalne ekspozycje na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek z rynków akcji i emitentów obligacji korporacyjnych, w których inwestują fundusze o zróżnicowanych aktywach. Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy.

Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych.

Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Fundusze o zróżnicowanych aktywach inwestują w różne klasy aktywów w wielu różnych regionach geograficznych. Jeśli fundusz ma ekspozycję na rynki rozwijające się, ryzyko związane z zarządzaniem może być bardziej widoczne. Ekspozycja kapitałowa może obejmować ekspozycję na mniejsze spółki, w których niższy zakres ujawnianych informacji może pociągnąć za sobą ryzyko związane z zarządzaniem. Na ekspozycję na obligacje państwowe o stałym dochodzie mogą wpływać czynniki związane z zarządzaniem, takie jak klimat polityczny, system regulacyjny i praworządność. Fundusze o zróżnicowanych aktywach inwestują w strategię stron trzecich, co naraża je na ryzyko związane z zarządzaniem, gdyż decyzje inwestycyjne są wtedy podejmowane przez zewnętrznych zarządzających. Alternatywne klasy aktywów, takie jak papiery wartościowe spółek z sektora infrastruktury, mogą narażać inwestorów na ryzyko dotyczące płynności i transparentności. Inwestycje w takie spółki są narażone na podobne ryzyko jak inwestycje w podmioty z sektora nieruchomości. Ekspozycja infrastruktury poprzez partnerstwo publiczno-prywatne może narażać te aktywa na ryzyko polityczne i zmiany regulacyjne.

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.

Specyfika firm świadczących usługi finansowe może narażać je w sposób nieproporcjonalny na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem. Niektóre spółki mogą np. być mocno zadłużone, a błędy w zarządzaniu ryzykiem mogą znacząco wpłynąć na wartość kapitału własnego i zysku dla akcjonariuszy. Analogicznie ze względu na swoją kluczową rolę w gospodarce banki i firmy ubezpieczeniowe są często kontrolowane przez instytucje regulacyjne, co zwiększa ich wrażliwość na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem. Nieodpowiednie przestrzeganie wymogów regulacyjnych może mieć negatywny wpływ na renomę firmy i jej perspektywy gospodarcze. Z podobnych powodów firmy świadczące usługi finansowe są oczywiście wrażliwe na ryzyko polityczne, ryzyko prania brudnych pieniędzy oraz rosnące narażenie na cyberataki i ryzyko związane z ochroną danych i wykorzystaniem danych osobowych. Ponadto negatywne nastroje w tym sektorze mogą stać się samospełniającą się prognozą, jak w przypadku wycofywania wkładów z banków, które następuje znacznie szybciej niż w innych sektorach.

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.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek działających w sektorze opieki zdrowotnej. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu i dostosowywania się do nich, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo pacjentów i produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

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.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy notowanych na giełdzie spółek z branży nieruchomości. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. potencjalne fizyczne szkody w nieruchomościach wynikające z ekstremalnych zjawisk pogodowych i zmian klimatu, takich jak susze, pożary, powodzie i intensywne opady, fale gorąca/zimna, osunięcia się ziemi lub burze, a także zdolność spółki do reagowania na presję regulacyjną i społeczną w kierunku ograniczania zużycia energii i wody w budynkach. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. zdrowie i bezpieczeństwo najemców i pracowników, normy pracy, dobro pracowników oraz kwestie ochrony danych i prywatności. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, np. spadku wartości nieruchomości, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

d. Ryzyko w sektorach technologii i innowacji

Sektory technologii i innowacji podlegają szybkim i znaczącym zmianom, o czym świadczą rosnące tempo unowocześnień 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 sektorach technologii i innowacji. 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.

Inwestowanie w sektor technologii może wiązać się z różnymi rodzajami ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. W odniesieniu do zarządzania łańcuchem dostaw będzie to np. odpowiedzialne pozyskiwanie materiałów i komponentów oraz dobro pracowników zatrudnionych u powiązanych producentów, a także niedopuszczanie do zatrudniania dzieci. Natomiast w odniesieniu do bezpieczeństwa produktów — zapewnienie, że sprzęt i komponenty nie stanowią żadnego zagrożenia dla zdrowia użytkowników końcowych czy osób zaangażowanych w produkcję u pośredników.

W przypadku wydawców internetowych i mediów społecznościowych występuje ryzyko polegające na możliwości sprawdzenia faktów i zweryfikowania informacji opublikowanych w ich witrynach internetowych oraz tego, jak ograniczając rozpowszechnianie błędnych informacji bez szkody dla uzasadnionej debaty / wolności wypowiedzi.

Mogą również pojawić się obawy związane z cyberbezpieczeństwem. Przykładowo w roku 2020 znacznie zwiększył się „obszar” ataków cyberprzestępców w efekcie wzrostu uzależnienia od technologii informatycznych w czasie lockdownu, a ustalenie, czy firmy mają wdrożone odpowiednie zabezpieczenia, może nie być możliwe. Jeśli chodzi o prywatność, mogą pojawić się obawy dotyczące opcji i zabezpieczeń oferowanych przez firmy internetowe użytkownikom w zakresie danych osobowych oraz sposobu przetwarzania przez nich takich danych. Kradzież lub wyciek informacji poufnych oraz przerwy w działalności to przykłady związanych z tym rodzajem ryzyka istotnych zdarzeń, które mogą zaszkodzić reputacji lub działalności firmy.

Ryzyko dotyczące zadowolenia internautów może nie być oczywiste w odniesieniu do posiadanych przez firmy internetowe mechanizmów kontroli toksycznych treści oraz ogólnie ich środków zapewniających zadowolenie użytkowników.

Patrząc szerzej, ponieważ wiele firm technologicznych prowadzi działalność w stosunkowo słabo uregulowanych obszarach, mogą one nie angażować się aktywnie w przewidywanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem i radzenie sobie z nim, dopóki nie zainteresują się nim organy regulacyjne lub politycy.

Ponadto jeśli chodzi o pracowników, może pojawić się ryzyko dotyczące zdolności firmy do przyciągania i zatrzymywania talentów. Brak wystarczających zasad i praktyk dotyczących różnorodności i zapobiegania dyskryminacji może mieć ujemny wpływ na wskaźniki rotacji pracowników, a także koszty operacyjne związane z rekrutacją, szkoleniami i zatrzymywaniem pracowników.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

e. Ryzyko w branży gospodarki wodnej i ściekowej

Niektóre spółki z sektora gospodarki wodnej i ściekowej mogą poczynić znaczące inwestycje w budowę, obsługę i utrzymanie powiązanych obiektów, a każde opóźnienie rozpoczęcia działalności z powodu opóźnionych prac budowlanych może niekorzystnie wpłynąć na zysk lub rozwój tych firm. Spółki działające na rynkach z regulowanymi opłatami za wodę i/lub ścieki mogą ponieść straty z powodu obniżenia opłat, co obniżyłoby ich dochody. Na działalność takich spółek mogą mieć wpływ zmiany przepisów i polityk. Powyższe czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość spółek, w które fundusz zainwestował, co z kolei może spowodować spadek wartości aktywów netto funduszu.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek działających w sektorze gospodarki wodnej i ściekowej. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. narażenie na nasilający się niedobór wody, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na ekosystemy globalne i lokalne. Ryzyko związane z zarządzaniem odpadami obejmuje usuwanie odpadów niebezpiecznych i toksycznych oraz postępowanie z nimi. Przykładowo zdarzenie takie jak wyciek odpadów niebezpiecznych do środowiska może spowodować poważne szkody, które mogą także zagrozić reputacji spółki będącej przedmiotem inwestycji lub spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz

prawa człowieka, dobro pracowników oraz kwestie ochrony danych i prywatności. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

4. Koncentracja tematyczna

Niektóre fundusze mogą przyjąć tematyczne podejście do inwestycji. Inwestycje w określonych obszarach tematycznych mogą nie przynieść pożądanych rezultatów we wszystkich okolicznościach i warunkach rynkowych. W przypadku funduszy, które mogą inwestować w wiele obszarów tematycznych, inwestycje mogą być od czasu do czasu równoważone między różnymi tematami w zależności od warunków rynkowych poszczególnych tematów, a zatem fundusze mogą ponieść większe koszty transakcji. Inwestorzy powinni pamiętać, że przyjęte tematyczne podejście do inwestycji może spowodować, że fundusze będą wykazywać większą zmienność niż fundusz, który inwestuje w bardziej zdywersyfikowane rodzaje inwestycji.

5. 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 dotyczące dużych spółek. Wynika to z względnego braku płynności, który charakteryzuje obrót akcjami małych i średnich spółek.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy inwestycji w mniejsze spółki. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. potencjalne szkody dla infrastruktury fizycznej wynikające z ekstremalnych zjawisk pogodowych i zmian klimatu, zdolność mniejszych spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do nich i możliwego wzrostu cen. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. zagrożenia cybernetyczne i możliwą kradzież danych klientów, rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zadowolenie pracowników. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami. Ponadto mniejsze spółki zwykle charakteryzują się niższym poziomem zasobów przeznaczanych na zrównoważony rozwój oraz ujawniania informacji niż większe firmy. Może to dodatkowo utrudniać ocenę ich zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem oraz prawdopodobnego wpływu takiego ryzyka na fundusze inwestujące w mniejsze spółki. Brak skutecznego zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

6. 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.

Obligacje wysokodochodowe są często emitowane przez mniejsze spółki, niekiedy prywatne, które zwykle są mniej transparentne i ujawniają informacje w sposób mniej przejrzysty. Ten niedobór informacji sprawia, że Zarządzającemu Inwestycjami trudniej jest określić i ocenić istotność ostatecznego ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. Ponadto powszechna świadomość kwestii zrównoważonego rozwoju (np. zmian klimatu) lub konkretnych incydentów związanych z ESG (czynniki społeczne, środowiskowe i ładu korporacyjnego) może ograniczyć popyt na określoną obligację, powodując różne skutki, w tym obniżenie płynności lub wzrost ryzyka niewypłacalności w wyniku wyższego dla firmy kosztu refinansowania. Takie zdarzenia mogą ostatecznie w pewien sposób wpłynąć na całkowitą stopę zwrotu funduszu z ekspozycją na inwestycje wysokodochodowe.

7. 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.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy inwestycji na globalnych rynkach wschodzących. Ryzyko związane z zarządzaniem może być wyraźniej widoczne w krajach rozwijających się, a jednym z czynników towarzyszących jest niedojrzałość lub brak doświadczenia w korporacji. Inne rodzaje ryzyka obejmują skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania

z akcjonariuszami. Ryzyko związane z zarządzaniem na rynkach wschodzących może być wyższe niż na rynkach rozwiniętych; struktury własności częściej obejmują pakiety kontrolne państwa lub pakiety kontrolne osoby lub rodziny. Ponadto struktura udziałów może być bardziej skomplikowana, akcje bez prawa głosu ograniczają możliwości akcjonariuszy mniejszościowych, a powiązane strony mogą generować ryzyko polityczne, co niesie ze sobą daleko idące konsekwencje.

W związku z większym rozpowszechnieniem na rynkach wschodzących działalności opartej na surowcach przemysł wydobywczy może zwiększyć ryzyko środowiskowe i społeczne. Takie rodzaje ryzyka mogą wiązać się w szczególności ze zdolnością firm do ograniczania zmian klimatu i dostosowywania się do nich, stawiając takie spółki z rynków wschodzących w obliczu m.in. rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, nasilającego się niedoboru wody (i tym samym jej wyższych cen), problemów z zarządzaniem odpadami, a także potencjalnie negatywnego wpływu na ekosystemy globalne i lokalne. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji i różnorodności aspektów technologicznych. Na rynkach wschodzących każdy z tych elementów jest bardziej narażony na potencjalne problemy.

W przypadku emitentów państwowych na rynkach wschodzących ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może wpłynąć na jakość kredytową emitenta obligacji np. z powodu większej niestabilności politycznej, mniej skutecznych systemów regulacyjnych i niższego poziomu praworządności, wyższego ryzyka korupcji, ograniczenia wolności słowa i wyższego stopnia uzależnienia od rozwoju sektorów związanych z surowcami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

8. Rosja

Inwestycje w Rosji i Wspólnocie Niepodległych Państw („WNP”) za pośrednictwem rynków regulowanych, takich jak giełda moskiewska, lub na rynkach nieregulowanych są narażone na większe ryzyko związane z własnością i powiernictwem papierów wartościowych. Inwestowanie w Rosji i WNP wiąże się ze znacznym ryzykiem, w tym ryzykiem w związku z:

- (a) opóźnieniami w rozliczaniu transakcji oraz ryzykiem strat wynikających z systemów rejestracji i powiernictwa papierów wartościowych;
- (b) brakiem przepisów dotyczących ładu korporacyjnego lub ogólnych zasad czy przepisów odnoszących się do ochrony inwestorów;
- (c) powszechnością korupcji, wykorzystywaniem informacji poufnych i przestępczością w systemach gospodarczych Rosji i WNP;
- (d) trudnościami związanymi z uzyskaniem dokładnych wycen rynkowych wielu papierów wartościowych z Rosji i WNP, częściowo w oparciu o ograniczoną ilość publicznie dostępnych informacji;
- (e) niejednoznacznościami i niejasnymi przepisami podatkowymi oraz istniejącym ryzykiem nałożenia arbitralnych lub uciążliwych podatków;
- (f) ogólną kondycją finansową przedsiębiorstw w Rosji i WNP, która może wiązać się ze szczególnie dużymi kwotami zadłużenia między przedsiębiorstwami;
- (g) bankami i innymi systemami finansowymi, które nie są dobrze rozwinięte lub regulowane, w związku z czym są niesprawdzone i mają niskie ratingi kredytowe; oraz
- (h) ryzykiem, że rządy Rosji i państw członkowskich WNP lub innych organów wykonawczych lub ustawodawczych mogą podjąć decyzję o zaprzestaniu dalszego wspierania programów reform gospodarczych realizowanych od czasu rozpadu Związku Radzieckiego. Pojęcie obowiązków powierniczych ze strony zarządu spółki zasadniczo nie istnieje. Lokalne przepisy ustawowe i wykonawcze nie mogą zabraniać zarządowi spółki ani ograniczać mu możliwości dokonywania istotnych zmian w strukturze spółki bez zgody akcjonariuszy. Inwestorzy zagraniczni nie mają gwarancji przyznania przez sąd zadośćuczynienia z tytułu naruszenia lokalnych przepisów ustawowych, wykonawczych lub umów. Przepisy regulujące inwestycje w papiery wartościowe mogą nie istnieć lub być stosowane w sposób arbitralny i niespójny.

Dowodem tytułu prawnego w wielu przypadkach będzie „wpis księgowy”, fundusz może zostać usunięty z rejestru, a rejestry mogą być prowadzone przez rejestratorów, którzy są związani umową z emitentami. Rejestratorzy nie są agentami ani nie ponoszą odpowiedzialności wobec Spółki Zarządzającej, Depozytariusza ani ich lokalnych agentów w Rosji lub WNP. Cesjonariuszom papierów wartościowych nie przysługują prawa własności w odniesieniu do papierów wartościowych, dopóki ich nazwisko nie pojawi się w rejestrze posiadaczy papierów wartościowych emitenta. Prawo i praktyka w zakresie rejestracji posiadaczy papierów wartościowych nie są dobrze rozwinięte w Rosji i WNP a papiery wartościowe mogą zostać rejestrowane z opóźnieniem lub nie zostać wpisane do rejestru. Chociaż subpowiernicy w Rosji i WNP prowadzą kopie rejestrów rejestratora („Rejestry”) na swoim terenie, takie Rejestry mogą jednak okazać się niewystarczające pod względem prawnym do ustalenia własności papierów wartościowych. Ponadto na rynkach w Rosji i WNP w obiegu znajduje się pewna ilość podrobionych lub fałszywych papierów wartościowych, Rejestrów lub innych dokumentów, w związku z czym istnieje ryzyko, że zakupy funduszu mogą być rozliczane za pomocą takich podrobionych lub fałszywych papierów wartościowych.

Podobnie jak w przypadku innych rynków wschodzących, Rosja i WNP nie mają centralnego źródła wydawania lub publikowania informacji o działaniach korporacyjnych. Depozytariusz nie może zatem zagwarantować kompletności ani terminowości przekazywania powiadomień o działaniach korporacyjnych. Chociaż ekspozycja na takie rynki akcji jest w znacznym stopniu zabezpieczona za pomocą amerykańskich kwitów depozytowych („ADR”) i globalnych kwitów depozytowych („GDR”), fundusze mogą, zgodnie z ich celami inwestycyjnymi, inwestować w papiery wartościowe, które wymagają korzystania z lokalnych usług depozytowych lub powierniczych.

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy inwestycji w Rosji i w krajach WNP. Ryzyko związane z zarządzaniem może być wyraźniej widoczne, a jednym z czynników towarzyszących jest niedojrzałość lub brak doświadczenia w korporacji. Inne rodzaje ryzyka obejmują skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami. Ryzyko związane z zarządzaniem w Rosji i w krajach WNP może być wyższe niż na rynkach rozwiniętych; struktury własności częściej obejmują pakiety kontrolne państwa lub pakiety kontrolne osoby lub rodziny. Ponadto struktura udziałów może być bardziej skomplikowana, akcje bez prawa głosu ograniczają możliwości akcjonariuszy mniejszościowych, a powiązane strony mogą generować ryzyko polityczne, co niesie ze sobą daleko idące konsekwencje.

W związku z większym rozpowszechnieniem na rynkach wschodzących działalności opartej na surowcach przemysł wydobywczy może zwiększyć ryzyko środowiskowe i społeczne. Takie rodzaje ryzyka mogą wiązać się w szczególności ze zdolnością firm do ograniczania zmian klimatu i dostosowywania się do nich, stawiając takie spółki z rynków wschodzących w obliczu m.in. rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, nasilającego się niedoboru wody (i tym samym jej wyższych cen), problemów z zarządzaniem odpadami, a także potencjalnie negatywnego wpływu na ekosystemy globalne i lokalne. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji i różnorodności aspektów technologicznych. Na rynkach wschodzących każdy z tych elementów jest bardziej narażony na potencjalne problemy.

W przypadku emitentów państwowych w tym regionie ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może wpłynąć na jakość kredytową emitenta obligacji np. z powodu większej niestabilności politycznej, mniej skutecznych systemów regulacyjnych i niższego poziomu praworządności, wyższego ryzyka korupcji, ograniczenia wolności słowa i wyższego stopnia uzależnienia od rozwoju sektorów związanych z surowcami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

9. 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 długiem państwowym niektórych krajów w strefie euro inwestycje odpowiednich funduszy w regionie mogą być narażone na ryzyko większej zmienności, płynności, walutowe oraz ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań. Wszelkie niekorzystne zdarzenia, takie jak obniżenie ratingu kredytowego danego kraju czy wyjście członków strefy euro z tej strefy, mogą mieć negatywny wpływ na wartość odpowiednich funduszy.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POSZCZEGÓLNYMI INSTRUMENTAMI

1. Związane z Chinami

a. Informacje ogólne

i. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy inwestycji w Chinach.

Ryzyko związane z zarządzaniem może być wyraźniej widoczne w krajach rozwijających się, a jednym z czynników towarzyszących jest niedojrzałość lub brak doświadczenia w korporacji. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami. Ryzyko związane z zarządzaniem w Chinach może być wyższe niż na rynkach rozwiniętych, gdyż struktury własności częściej obejmują pakiety kontrolne państwa lub pakiety kontrolne osoby lub rodziny. Struktura udziałów może być bardziej złożona, a akcje bez prawa głosu ograniczają możliwości akcjonariuszy mniejszościowych. Powiązane strony mogą generować ryzyko polityczne, co niesie ze sobą daleko idące konsekwencje. Natomiast krótsza historia obrotów handlowych może oznaczać dla inwestora niedobór informacji.

Ponadto należy pogodzić się z faktem, że chiński przemysł wydobywczy może zwiększyć ryzyko środowiskowe i społeczne. Zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu i dostosowywania się do takich zmian oraz do wzrostu cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych.

Inwestowanie w sektor technologii w Chinach może wiązać się z dodatkowymi rodzajami ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. W odniesieniu do zarządzania łańcuchem dostaw będzie to np. odpowiedzialne pozyskiwanie materiałów i komponentów oraz dobro pracowników zatrudnionych u powiązanych producentów, a także niedopuszczanie do zatrudniania dzieci. Natomiast w odniesieniu do bezpieczeństwa produktów — zapewnienie, że sprzęt i komponenty nie stanowią żadnego zagrożenia dla zdrowia użytkowników końcowych czy osób zaangażowanych w produkcję u pośredników.

W przypadku wydawców internetowych i mediów społecznościowych występuje ryzyko polegające na możliwości sprawdzenia faktów i zweryfikowania informacji opublikowanych w ich witrynach internetowych oraz tego, jak ograniczają rozpowszechnianie błędnych informacji bez szkody dla uzasadnionej debaty / wolności wypowiedzi.

Mogą również pojawić się obawy związane z cyberbezpieczeństwem. Przykładowo w roku 2020 znacznie zwiększył się „obszar” ataków cyberprzestępców w efekcie wzrostu uzależnienia od technologii informatycznych w czasie lockdownu, a ustalenie, czy firmy mają wdrożone odpowiednie zabezpieczenia, może nie być możliwe. Jeśli chodzi o prywatność, mogą pojawić się obawy dotyczące opcji i zabezpieczeń oferowanych przez firmy internetowe użytkownikom w zakresie danych osobowych oraz sposobu przetwarzania przez nich takich danych. Kradzież lub wyciek informacji poufnych oraz przerwy w działalności to przykłady związanych z tym rodzajem ryzyka istotnych zdarzeń, które mogą zaszkodzić reputacji lub działalności firmy.

Ryzyko dotyczące zadowolenia internautów może nie być oczywiste w odniesieniu do posiadanych przez firmy internetowe mechanizmów kontroli toksycznych treści oraz ogólnie ich środków zapewniających zadowolenie użytkowników.

Patrząc szerzej, ponieważ wiele firm technologicznych w tym regionie prowadzi działalność w stosunkowo słabo uregulowanych obszarach, mogą one nie angażować się aktywnie w przewidywanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem i radzenie sobie z nim, dopóki nie zainteresują się nim organy regulacyjne lub politycy.

Ponadto jeśli chodzi o pracowników, może pojawić się ryzyko dotyczące zdolności firmy do przyciągania i zatrzymywania talentów. Brak wystarczających zasad i praktyk dotyczących różnorodności i zapobiegania dyskryminacji może mieć ujemny

wpływ na wskaźniki rotacji pracowników, a także koszty operacyjne związane z rekrutacją, szkoleniami i zatrzymywaniem pracowników.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

ii. Ryzyko związane z chińskim renminbi i konwersją

Chińskie renminbi (RMB) podlega zarządzaniu, 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.

iii. 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 Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen — Hong Kong Stock Connect („Program Stock Connect”), systemu Bond Connect (zgodnie z poniższą definicją) 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. Wszystko to może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto odpowiednich funduszy.

iv. 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 wymagania dotyczące przenoszenia 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 zatwierdzenie Kwalifikowanych Zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych zostało cofnięte/wygasto lub zostało unieważnione w inny sposób, gdyż odpowiednie fundusze mogą być zobowiązane do zbycia swoich papierów wartościowych lub 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) ogłosi upadłość / staną się niewypłacalni i/lub zostaną wykluczeni z wykonywania swoich obowiązków (w tym realizacji lub rozliczania jakichkolwiek transakcji lub przenoszenia środków pieniężnych lub papierów wartościowych).

v. 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 wydawanego/zmienianego okresowo regulaminu dokonywać obrotu Akcjami typu A spółek chińskich notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju („SSE”) i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen („SZSE”) 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. Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK”), SSE i SZSE 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 na koncie była wystarczająca liczba akcji (monitoring front-end), zanim inwestor dokona sprzedaży jakiegokolwiek z nich. w przeciwnym wypadku SSE lub SZSE, w zależności od sytuacji, odrzuci dane zlecenie sprzedaży. SEHK dokona analizy przed obrotem dotyczącej zleceń sprzedaży Akcji typu A w spółkach chińskich składanych przez jej uczestników (tj. maklerów), aby zapobiec sprzedaży przekraczającej liczbę dostępnych akcji. 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, gdy na rynku ChRL jest zwykły dzień obrotu, natomiast inwestorzy w Hongkongu (na przykład fundusze) nie mogą dokonywać obrotu jakimikolwiek Akcjami typu A w spółkach chińskich. 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 ogłoszonym 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.

vi. Ryzyko związane z rynkami Small and Medium Enterprise Board („SME Board”), ChiNext Market i/lub Science and Technology Innovation Board („STAR Board”)

Niektóre fundusze mogą mieć ekspozycję na akcje notowane na rynkach SME Board na giełdzie SZSE, ChiNext Market na giełdzie SZSE i STAR Board na giełdzie SSE.

Wyższe wahania cen akcji i ryzyko płynności

Spółki notowane na rynkach SME Board, ChiNext Market i/lub STAR Board są zazwyczaj spółkami rozwijającymi się o mniejszej skali działalności. W szczególności spółki notowane na rynku ChiNext Market i/lub STAR Board podlegają szerszym ograniczeniom wahań cenowych, a ze względu na wyższe progi wejścia dla inwestorów mogą mieć ograniczoną płynność w porównaniu z innymi rynkami. W związku z tym spółki notowane na tych rynkach podlegają wyższym wahanom cen akcji i ryzyka płynności oraz mają wyższe wskaźniki ryzyka i obrotów niż spółki notowane na rynkach głównych na giełdzie SZSE i/lub SSE.

Ryzyko związane ze zbyt wysoką wyceną

Akcje notowane na rynku SME Board, ChiNext Market i/lub STAR Board mogą mieć zawyżoną wartość, a tak wyjątkowo wysoka wycena może nie być zrównoważona. Cena akcji może być bardziej podatna na manipulacje ze względu na mniejszą liczbę akcji w obiegu.

Różnice w przepisach

Zasady i przepisy dotyczące spółek notowanych na rynku ChiNext Market i STAR Board są mniej rygorystyczne pod względem rentowności i kapitału akcyjnego niż w przypadku rynków głównych na giełdzie SZSE i/lub SSE i rynku SME Board.

Ryzyko wycofania z obrotu giełdowego

Wycofanie z obrotu giełdowego może być bardziej powszechne i szybsze w przypadku spółek notowanych na rynkach SME Board, ChiNext Market i/lub STAR Board. W szczególności ChiNext Market i STAR Board mają bardziej rygorystyczne kryteria wycofania z obrotu giełdowego niż inne rynki. Może to mieć negatywny wpływ na odpowiedni fundusz, jeżeli spółki, w które inwestuje, zostaną wycofane z obrotu giełdowego.

Ryzyko koncentracji

Rynek STAR Board jest nowo utworzonym rynkiem i w początkowej fazie może być na nim ograniczona liczba spółek notowanych na giełdzie. Inwestycje na rynku STAR Board mogą być skoncentrowane na niewielkiej liczbie akcji, w związku z czym odpowiedni fundusz może być narażony na wyższe ryzyko koncentracji.

Inwestycje na rynkach SME Board, ChiNext Market i/lub STAR Board mogą spowodować znaczne straty dla odpowiedniego funduszu i jego inwestorów.

vii. Ryzyko podatkowe w Chinach kontynentalnych

Istnieją czynniki ryzyka i niepewność związane z przepisami, regulacjami i praktykami podatkowymi obowiązującymi obecnie w Chinach kontynentalnych 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 Chinach kontynentalnych (które mogą mieć skutek wsteczny). Jakikolwiek wzrost zobowiązań podatkowych funduszu może mieć niekorzystny wpływ na jego wartość.

Na podstawie fachowej i niezależnej porady obecnie żaden z funduszy nie tworzy rezerwy na podatek od dochodów kapitałowych ze zbycia (i) Akcji typu A i Akcji typu B w spółkach chińskich lub (ii) chińskich papierów wartościowych o stałym dochodzie notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdach lub rynku obligacji międzybankowych w Chinach kontynentalnych lub podatku od odsetek od takich papierów wartościowych o stałym dochodzie emitowanych w Chinach kontynentalnych lub podatku od dywidend, w stosownych przypadkach, otrzymanych z tytułu Akcji typu A w spółkach chińskich (w tym tych nabytych za pośrednictwem programu Stock Connect); brak odliczania rezerwy na podatek może ostatecznie okazać się nadmiernym lub niewystarczającym rozwiązaniem do spełnienia wymagań u źródła. Rzeczywiste zobowiązania podatkowe (jeśli występują) zostaną uregulowane za pomocą obciążenia aktywów odpowiedniego funduszu i mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto funduszu.

Chociaż w obecnej sytuacji nie utworzono żadnej rezerwy na podatki, sytuacja zostanie poddana przeglądowi, a po uzyskaniu profesjonalnej i niezależnej porady podatkowej Zarządzający Inwestycjami może w stosownych przypadkach utworzyć rezerwę podatkową. Podczas gdy Zarządzający Inwestycjami dokonuje bieżącego przeglądu polityki tworzenia

rezerwy na podatki, inwestorzy powinni pamiętać, że nawet jeśli zostanie ona utworzona, wszelkie różnice między rezerwą a rzeczywistymi zobowiązaniami podatkowymi zostaną uregulowane za pomocą obciążenia aktywów odpowiedniego funduszu i będą miały negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto funduszu. Rzeczywiste zobowiązania podatkowe mogą być niższe od utworzonej rezerwy na podatek. W zależności od terminu subskrypcji i/lub umorzenia inwestorzy mogą znaleźć się w niekorzystnej sytuacji w wyniku braku rezerwy na podatek i nie będą mieli prawa żądać zwrotu jakiegokolwiek części zbyt wysokiej rezerwy (w zależności od przypadku).

viii. Ryzyko zmienności i płynności związane z dłużnymi papierami wartościowymi z 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 wahanom. 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.

ix. 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 Central Depository & Clearing Co., Ltd oraz Shanghai Clearing House). Wszystkie obligacje będące przedmiotem transakcji spełniających wymagania inwestorów zagranicznych zostaną zarejestrowane na Central Moneymarkets Unit, który będzie utrzymywać 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 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.

x. 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 on 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, działanie rynku obligacji „Dim Sum” i nowych emisji może zostać zakłócone 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 zamienne i w instrumenty hybrydowe**

Obligacje zamienne to zazwyczaj instrumenty dłużne z wypłatą oprocentowania lub kuponów, które ich posiadacz może w określonym czasie zamienić na akcje referencyjne po określonej cenie zamiany. Oznacza to, że obligacje zamienne będą narażone na większą zmienność niż inwestycje w obligacje zwykłe. Wartość obligacji zamiennych może rosnąć i spadać wraz z wartością rynkową akcji referencyjnych lub, podobnie jak w przypadku inwestycji w obligacje zwykłe, zmieniać się wraz ze zmianami stóp procentowych i wiarygodności kredytowej emitenta. Obligacja zamienna przypomina bardziej akcję, gdy kurs akcji referencyjnych jest wysoki względem kursu zamiany (ponieważ większa część wartości papieru wartościowego tkwi w opcji zamiany), a bardziej przypomina inwestycję w obligacje zwykłe, gdy kurs akcji referencyjnych jest niski w stosunku do kursu zamiany (ponieważ opcja zamiany jest mniej wartościowa). Ponieważ na jej wartość wpływ może mieć wiele różnych czynników, obligacja zamienna nie jest tak wrażliwa na zmiany stóp procentowych jak podobna inwestycja w obligacje zwykłe, i zasadniczo ma mniejszy potencjał w zakresie osiągania zysków lub ponoszenia strat niż akcje referencyjne.

Hybrydowe papiery wartościowe, które zasadniczo nie obejmują obligacji zamiennych, także łączą w sobie cechy akcji i instrumentów dłużnych. Obligacje hybrydowe to instrumenty podporządkowane, które mają więcej cech upodabniających je do akcji. Zazwyczaj mają długi ostateczny termin zapadalności (lub brak ograniczenia ich zapadalności: „bezzterminowe”) i harmonogram terminów wykupu (tzn. serię terminów wykupu, w których emitent może wykupić instrument hybrydowy po określonych cenach), co zwiększa ryzyko reinwestycji, czyli ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne instrumentu hybrydowego będą musiały zostać ponownie zainwestowane po niższej stopie procentowej. Ponadto instrumenty hybrydowe umożliwiają odraczanie wypłat kuponu lub odsetek bez naruszania zobowiązań. Ich podporządkowanie pasuje się w strukturze kapitału gdzieś pomiędzy akcjami a innymi podporządkowanymi instrumentami dłużnymi, tj. takie papiery wartościowe będą najbardziej podporządkowanymi papierami wartościowymi powyżej akcji. Oznacza to, że podobnie jak typowe czynniki ryzyka związanego z „obligacjami”, instrumenty hybrydowe 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 papierów wartościowych nie może stanowić 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 danym terminie wykupu ani w żadnym innym dniu.

b. Dodatkowe ryzyko związane z inwestowaniem w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos) i inne instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat

Fundusze mogą inwestować w instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat. Taka zdolność ma na celu spełnienie określonych wymogów prawnych nałożonych na instytucje finansowe i obejmują one zazwyczaj warunki określające, że można dokonać warunkowego odpisu aktualizującego lub warunkowej zamiany na akcje zwykłe w przypadku wystąpienia następujących zdarzeń: (a) gdy instytucja finansowa może niedługo utracić rentowność lub już ją utraciła lub (b) gdy współczynnik kapitałowy instytucji finansowej spadnie do określonego poziomu.

Instrumenty dłużne cechujące się zdolnością do pokrycia strat podlegają większemu ryzyku kapitałowemu w porównaniu do tradycyjnych instrumentów dłużnych, ponieważ takie instrumenty zasadniczo podlegają ryzyku dokonania odpisu w koszty instrumentu lub można je przekształcić na akcje zwykłe w przypadku wystąpienia ustalonych zdarzeń wyzwalających (np. takich, jakie opisano w poprzednich ustępach). Takie zdarzenia wyzwalające na ogół są niezależne od emitenta, a także złożone i trudne do przewidzenia oraz mogą skutkować istotnym lub całkowitym spadkiem wartości takich instrumentów.

W przypadku aktywacji czynnika wyzwalającego może wystąpić potencjalny cenowy efekt domina i zmienność w zakresie całej klasy aktywów. Instrumenty dłużne cechujące się zdolnością do pokrycia strat mogą być również narażone na ryzyko związane z płynnością, ryzyko wyceny i ryzyko koncentracji sektora.

Fundusze mogą inwestować w warunkowo zamienne papiery wartościowe, które są bardzo złożone i obciążone dużym ryzykiem. Warunkowo zamienne papiery wartościowe są formą hybrydowych papierów dłużnych cechujących się zdolnością do pokrycia strat, które mają przekształcić się w akcje emitenta (potencjalnie po obniżonej cenie) bądź w przypadku których

zostanie dokonany odpis kapitału (w tym stały odpis do zera) po wystąpieniu pewnych „czynników wyzwalających” związanych z regulacyjnymi progami kapitałowymi, bądź gdy organy regulacyjne emitenta uznają to za konieczne. Zdarzenie wyzwalające jest powiązane z sytuacją finansową emitenta, a zamiana następowalaby w wyniku zmniejszenia względnej siły kapitału emitenta. W rezultacie wartość akcji po zamianie byłaby niższa niż wartość obligacji w momencie emisji lub zakupu. W skrajnych warunkach rynkowych profil płynności emitenta może ulec znacznemu pogorszeniu, a sprzedaż akcji może wymagać znacznych obniżek ich cen. W celu uniknięcia wątpliwości: obligacje zamienne, w przypadku których zamiana jest korzystna dla ich posiadacza (warunkowo lub w inny sposób), nie podlegają takiemu samemu ryzyku, jakie opisano w niniejszej sekcji „b. Dodatkowe ryzyko związane z inwestowaniem w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos) i inne instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat”. Wyплаты kuponów z tytułu warunkowo zamiennych papierów wartościowych są uznaniowe i mogą zostać anulowane przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnej przyczyny i na dowolny okres. 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).

Fundusze mogą również inwestować w nieuprzywilejowane instrumenty dłużne z pierwszeństwem spłaty. Chociaż instrumenty te zasadniczo mają pierwszeństwo spłaty względem podporządkowanych instrumentów dłużnych, mogą podlegać odpisowi w przypadku wystąpienia zdarzenia wyzwalającego i nie będą już podlegać hierarchii rankingu wierzycieli emitenta. Może to skutkować całkowitą stratą zainwestowanego kapitału.

3. 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 długi (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 z 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 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 wydłużenia okresu użytkowania 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 takich produktów.

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

Instrumenty dłużne powiązane z akcjami (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 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 spłacone 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. RYZYKO ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI POCHODNYMI / Z KONTRAHENTAMI

1. Informacje ogólne

Fundusze mogą wykorzystywać różne finansowe instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztów albo generowania dodatkowego kapitału bądź dochodu, aby zrealizować swoje cele inwestycyjne. Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do celów inwestycyjnych i/lub do wdrażania bardziej złożonych strategii, jak opisano w odpowiednich celach inwestycyjnych, w zależności od okoliczności i celów, do których instrumenty pochodne są wykorzystywane. Zastosowanie instrumentów finansowych instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych może do pewnego stopnia wpłynąć na profil ryzyka funduszu.

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 się z niezależnym doradcą finansowym w celu sprawdzenia, czy fundusz jest odpowiedni do 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, ale wiąże się one 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 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 określaniu 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. Baza

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 takich kontrahentów w przypadku niedotrzymania przez nich zobowiązań. W przypadku 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 standardowej dokumentacji Międzynarodowego Stowarzyszenia Dealerów Swapowych (International Swaps and Derivatives Association, „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 umowa 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) odpowiednich funduszy.

5. Konkretnie instrumenty pochodne

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

Instrument	Ryzyko
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.
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 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, 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.
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 ustalone jest zabezpieczenie. Ryzyko związane z dokumentacją swapów całkowitego zwrotu jest ograniczane dzięki stosowaniu standardu dokumentacji organizacji ISDA.
Swapy inflacyjne	Ryzyko rynkowe tego typu instrumentu jest spowodowane zmianą benchmarków wykorzystywanych w przypadku dwóch bazowych parametrów transakcji, z których jednym 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.

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.
Swapy procentowe	Ryzyko rynkowe tego typu instrumentu jest spowodowane zmianą benchmarków wykorzystywanych dla strony o zmiennym i stałym oprocentowaniu. Swap procentowy 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.

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 przyczyniać 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 gotówkowe

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 wahanom 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.

Zarządzający Inwestycjami uważa, że wpływ ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem na fundusze gotówkowe będzie prawdopodobnie ograniczony ze względu na krótkoterminowy horyzont papierów wartościowych uznawanych przez rynek pieniężny. Nie przewiduje się, by którykolwiek rodzaj ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem mógł w istotny sposób negatywnie wpłynąć na wartość któregośkolwiek funduszu pieniężnego.

5. Zrównoważone inwestowanie

a) Zarządzający Inwestycjami uważa, że ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem dotyczy stóp zwrotu Funduszu.

Identyfikacja ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem oraz jego prawdopodobnego wpływu jest przeprowadzana na inwestycjach danego portfela. W przypadku inwestycji dotyczących poszczególnych spółek (np. obligacji, akcji) ta ocena jest dokonywana na podstawie klasyfikacji sektora spółki i jej modelu biznesowego (np. emisja dwutlenku węgla w przypadku firm budowlanych; etyka i kultura w przypadku instytucji finansowych) w połączeniu z regularnym dialogiem pomiędzy analitykami, zarządzającymi portfelami i zespołem ESG. Gdy fundusz nie ma bezpośredniej ekspozycji na bazowe inwestycje funduszu, ocena jest dokonywana zarówno na poziomie funduszu, gdzie ESG może wnieść wkład do strategii (wykluczyłyby to np. fundusze pasywne śledzące indeks szerokiego rynku), jak i, tam, gdzie to możliwe, na podstawie analizy bazowych inwestycji funduszu, która pozwala zrozumieć potencjalne ekspozycje na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem.

To podejście umożliwia pełną ocenę istotności w celu zrozumienia potencjalnego wpływu na zyski finansowe po zaistnieniu ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. Zidentyfikowane ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oraz jego prawdopodobny wpływ opisano w odpowiednich ostrzeżeniach dotyczących ryzyka zawartych w „Czynnikach ryzyka”, część I (1.2) Prospektu.

Brak skutecznego zarządzania tym ryzykiem może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych. Określone rodzaje ryzyka będą różnić się poziomem istotności w poszczególnych sektorach i modelach biznesowych, a spółki mogą też być narażone na ryzyko w łańcuchach dostaw, wliczając w to dostawców i klientów.

Zaistnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem uważa się za zdarzenie z zakresu zrównoważonego ryzyka. Takie zdarzenie może wpłynąć na stopy zwrotu funduszu z powodu i) bezpośrednich strat w inwestycjach, na które takie zdarzenie miało wpływ (którego skutki mogą być natychmiastowe lub stopniowe), lub ii) strat poniesionych na skutek przywrócenia równowagi portfela po takim zdarzeniu w celu utrzymania zrównoważonego charakteru funduszu w zakresie, jaki Zarządzający Inwestycjami uzna za stosowny.

b) W ramach uzupełnienia punktu 5(a) powyżej niniejszy punkt dotyczy funduszy podlegających wymogom w zakresie ujawniania informacji wynikającym z art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR), które wykorzystują kryteria ESG (zgodnie z definicją w punkcie 1.3 „Ogólne podejście do zrównoważonego inwestowania” poniżej lub w celu inwestycyjnym każdego z tych funduszy) dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnione przez zewnętrzne podmioty sporządzające ratingi ESG w celu dokonania oceny zrównoważonego charakteru papieru wartościowego. Zainteresowanie Zarządzającego Inwestycjami papierami wartościowymi emitentów o zrównoważonym charakterze może mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszu oraz skutkować zwrotem, który czasami będzie mniej korzystny niż w przypadku podobnych funduszy bez takiego ukierunkowania. Zrównoważony charakter wykorzystywany w polityce inwestycyjnej funduszu może sprawić, że taki fundusz zrezygnuje z nabycia określonych papierów wartościowych, które w innym przypadku mogłyby się okazać korzystne, i/lub sprzedaż papierów wartościowych ze względu na ich zrównoważony charakter, gdy mogłoby to być niekorzystne. W krótkim okresie zainteresowanie papierami wartościowymi emitentów o zrównoważonym charakterze może wpłynąć na wyniki inwestycyjne funduszu korzystnie lub niekorzystnie w porównaniu z podobnymi funduszami bez takiego ukierunkowania. W długiej perspektywie spodziewamy się, że takie ukierunkowanie przyniesie pozytywny skutek, choć nie ma na to gwarancji. Niemniej jednak stosowanie kryteriów ESG może ograniczać zdolność funduszu do nabywania lub zbywania inwestycji po oczekiwanej cenie i w oczekiwanym terminie, co może przynieść stratę takiemu funduszowi. Ponadto z czasem charakter ESG papierów wartościowych może się zmienić, co w niektórych przypadkach może wymagać od Zarządzającego Inwestycjami zbycia takich papierów wartościowych w momencie, gdy z czysto finansowej perspektywy nie będzie to korzystne. Może to prowadzić do spadku wartości funduszu. Zastosowanie kryteriów ESG może również skutkować koncentracją funduszu na spółkach kładących nacisk na ESG w porównaniu z innymi funduszami o bardziej zdywersyfikowanym portfelu inwestycji.

Nie ma znormalizowanej taksonomii metodologii oceny ESG, a sposób, w jaki różne fundusze będą stosować kryteria ESG, może być odmienny, ponieważ nie ma jeszcze powszechnie uzgodnionych zasad i wskaźników oceny zrównoważonego charakteru inwestycji dokonywanych przez fundusze. Oceniając papier wartościowy w oparciu o jego zrównoważony charakter, Zarządzający Inwestycjami polega na informacjach i źródłach danych dostarczanych przez wewnętrzne zespoły badawcze i uzupełnianych przez zewnętrzne podmioty 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. Ocena zrównoważonego charakteru papierów wartościowych i wybór takich papierów wartościowych mogą wymagać subiektywnego osądu Zarządzającego Inwestycjami. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że odpowiedni zrównoważony charakter może nie zostać uwzględniony we właściwy sposób lub że fundusz może być narażony na pośrednią ekspozycję na emitentów niespełniających odpowiednich warunków dotyczących zrównoważonego charakteru stosowanych przez taki fundusz. Jeśli zrównoważony charakter papieru wartościowego będącego w posiadaniu funduszu ulegnie zmianie, w wyniku której Zarządzający Inwestycjami będzie musiał sprzedać ten papier wartościowy, ani fundusz, ani Spółka Zarządzająca, ani Zarządzający Inwestycjami nie poniosą odpowiedzialności w związku z taką zmianą. W odniesieniu do rzetelności, dokładności lub kompletności takiego zrównoważonego charakteru nie są składane żadne oświadczenia ani nie są udzielane żadne gwarancje. Status zrównoważonego charakteru papieru wartościowego może z czasem ulec zmianie.

Ponadto z uwagi na nietypową naturę procesu oceny ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem nie każdy odpowiedni rodzaj ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem może zostać uwzględniony lub istotność tego ryzyka może okazać się inna niż ta doświadczona po zdarzeniu z zakresu ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

c) Jak podano w celu inwestycyjnym dla Fidelity Funds — Euro STOXX 50® Fund, fundusz stosuje podejście do zarządzania inwestycjami polegające na „śledzeniu indeksu” (zwane również podejściem „pasywnym”), zgodnie z którym ma na celu odtworzenie struktury indeksu EURO STOXX 50® Index („Indeks”). W związku z tym Zarządzający Inwestycjami nie uwzględnia obecnie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem w swoim procesie doboru papierów wartościowych, gdyż to wyłącznie składowe Indeksu decydują o tym, na jakie papiery wartościowe fundusz będzie posiadał ekspozycję, a Zarządzający Inwestycjami jest nimi ograniczony. Zatem zidentyfikowane ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oraz jego prawdopodobny wpływ opisane w odpowiednich ostrzeżeniach dotyczących ryzyka zawartych w „Czynnikach ryzyka”, część I (1.2) Prospektu nie dotyczą tego funduszu.

6. Papiery wartościowe generujące dochód

Chociaż fundusz będzie na ogół inwestować w papiery wartościowe generujące dochód, nie ma gwarancji, że wszystkie inwestycje bazowe go przyniosą. 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 odyskiwane 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 niższymi i docelowymi strategiami zmienności

Niektóre fundusze wykorzystują modele, które dążą do utrzymania długoterminowej średniej rocznej zmienności danego funduszu w zakresie ujawnionym w celu inwestycyjnym danego funduszu lub do utrzymania ogólnego profilu zmienności danego funduszu, która jest niższa niż rynkowe wskaźniki odniesienia. Nie ma żadnych gwarancji, że w długim okresie rzeczywista roczna zmienność uzyskana w ramach modeli będzie zawierać 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 lub niższego poziomu zmienności fundusz nie zrealizuje pełnego wzrostu na rynkach rosnących, ponieważ modele zmienności mają na celu zrównoważenie wzrostu i zmienności. Należy pamiętać, że takie strategie mogą nie przynieść pożądaných rezultatów we wszystkich okolicznościach i warunkach rynkowych.

10. Dodatkowe ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem właściwe dla rynku/sektora

a. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem związane z inwestycjami na zróżnicowanych rynkach rozwiniętych

Niektóre fundusze mogą inwestować (w całości lub części) w papiery wartościowe na zróżnicowanych rynkach rozwiniętych. Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek z rynków rozwiniętych. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

b. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem związane z inwestycjami w globalne spółki infrastrukturalne

Niektóre fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe globalnych spółek infrastrukturalnych. Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek infrastrukturalnych. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. potencjalne szkody dla infrastruktury fizycznej wynikające z ekstremalnych zjawisk pogodowych i zmian klimatu, zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i możliwego wzrostu cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. zagrożenia cybernetyczne i możliwą kradzież danych klientów, rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych, zdrowie i bezpieczeństwo oraz zadowolenie pracowników. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami. Brak skutecznego zarządzania takimi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

c. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem związane z inwestycjami w globalne przedsiębiorstwa przemysłowe

Niektóre fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe globalnych przedsiębiorstw przemysłowych. Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy przedsiębiorstw przemysłowych. Ryzyko środowiskowe

obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ekspozycja na te rodzaje ryzyka może wywołać incydenty, których skutkiem będą procedury prawne lub grzywny, i/lub zaszkodzić reputacji spółki będącej przedmiotem inwestycji.

Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Może ono mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na reputację i działalność spółki będącej przedmiotem inwestycji.

Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, strukturę komitetu ds. audytu, przekupstwo i korupcję, działalność lobbującą, programy zgłaszania nieprawidłowości, wpłaty na rzecz partii politycznych, zachęty w zakresie zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

d. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem związane z inwestycjami w globalne spółki konsumenckie

Niektóre fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe spółek związanych z produkcją i dystrybucją towarów do konsumentów. Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek zajmujących się produkcją i dystrybucją towarów do konsumentów. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy.

Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

e. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem dotyczące inwestycji w globalne spółki czerpiące zyski ze zmian demograficznych

Niektóre fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe spółek, które uważa się za czerpiące zyski ze zmian demograficznych. Wiele różnych rodzajów ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy spółek, które korzystają z takich zmian. Ryzyko środowiskowe obejmuje m.in. zdolność spółek do ograniczania zmian klimatu oraz do dostosowywania się do skutków takich zmian i rosnących cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla, narażenie na nasilający się niedobór wody i możliwy wzrost jej cen, problemy z zarządzaniem odpadami oraz wpływ na globalne i lokalne ekosystemy. Ryzyko społeczne obejmuje m.in. bezpieczeństwo produktów, zarządzanie łańcuchem dostaw i normy pracy, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka, dobro pracowników, kwestie ochrony danych i prywatności oraz rosnący poziom regulacji aspektów technologicznych. Ryzyko związane z zarządzaniem obejmuje skład i efektywność zarządu, zachęty dotyczące zarządzania, jakość zarządzania oraz koordynację zarządzania z akcjonariuszami.

Brak skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych, a także do negatywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko.

11. 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. Zrównoważone inwestowanie

1.3.1 Ogólne podejście do zrównoważonego inwestowania

Fidelity uwzględnia ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem we wszystkich klasach aktywów i funduszach, o ile nie określono inaczej. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem dotyczy zdarzenia o charakterze środowiskowym, społecznym lub z zakresu ładu korporacyjnego (łącznie „ESG”) lub warunku, którego wystąpienie może w sposób rzeczywisty lub potencjalny istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji.

Podejście do uwzględnienia ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem ma na celu identyfikację i ocenę ryzyka ESG na poziomie pojedynczego emitenta. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, które mogą uwzględnić zespoły inwestycyjne Fidelity, obejmuje m.in.:

- nadużycia w zakresie ładu korporacyjnego (np. struktura zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej);
- prawa akcjonariuszy (np. wybór dyrektorów, zmiany kapitałowe);
- zmiany w przepisach (np. ograniczenia emisji gazów cieplarnianych, kodeksy ładu korporacyjnego);
- zagrożenia fizyczne (np. ekstremalne warunki pogodowe, zmiany klimatu, niedobory wody);
- problemy związane z marką i reputacją (np. słabe wyniki w zakresie BHP, naruszenia cyberbezpieczeństwa);

- zarządzanie łańcuchem dostaw (np. wzrost liczby ofiar śmiertelnych, wskaźniki obrażeń powodujących niezdolność do pracy, stosunki pracy); oraz
- praktyki stosowane w pracy (np. przestrzeganie przepisów dotyczących zdrowia, bezpieczeństwa i praw człowieka).

Zarządzający portfelami i analitycy Fidelity uzupełniają badanie wyników finansowych potencjalnych inwestycji o dodatkową niefinansową (lub niefundamentalną) analizę jakościową i ilościową obejmującą ryzyko ESG oraz uwzględniają je przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych i monitorowaniu ryzyka w stopniu, w jakim stanowi ono potencjalne lub rzeczywiste istotne ryzyko i/lub możliwości maksymalizacji zysków ważonych ryzykiem w długim okresie.

U podstaw tego systematycznego uwzględniania ryzyka ESG w analizie inwestycyjnej i przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych leżą:

- „oceny jakościowe”, które będą odnosiły się m.in. do studiów przypadku, wpływu na ochronę środowiska, kwestie społeczne oraz zarządzanie związanego z emitentami, dokumentów dotyczących bezpieczeństwa produktów, opinii klientów, wizyt w spółkach lub danych z zastrzeżonych modeli i lokalnych danych wywiadowczych; oraz
- „oceny ilościowe”, które będą odnosiły się do ratingów ESG mogących pochodzić od firm zewnętrznych, w tym m.in. do indeksu MSCI, lub ratingu wewnętrznego przyznanego przez Zarządzającego Inwestycjami z zastosowaniem głównie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju (opisanych poniżej), odpowiednich danych z certyfikatów lub etykiet podmiotów zewnętrznych, raportów z oceny poziomu emisji dwutlenku węgla lub danych dotyczących odsetka przychodów lub zysków emitentów wygenerowanych z działań związanych z ESG.

Należy jednak zauważyć, że choć ryzyko ESG jest systematycznie uwzględniane, żaden aspekt (w tym ratingi ESG) nie wyklucza zainwestowania przez zarządzającego portfelem w takie spółki, gdyż decyzje inwestycyjne mają charakter uznaniowy.

Ratingi Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju to zastrzeżony system ocen opracowany przez analityków Fidelity w celu oceny poszczególnych emitentów. Te wskaźniki pozwalają oceniać emitentów w skali A–E na podstawie czynników właściwych dla sektora oraz przewidywanego przebiegu w oparciu o ocenę spodziewanej zmiany zrównoważonego charakteru emitenta w czasie. Takie ratingi bazują na fundamentalnym badaniu oddolnym oraz ocenie istotności z wykorzystaniem kryteriów właściwych dla branży każdego emitenta i dotyczących istotnych kwestii ESG („Rating Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju”). Wszelkie istotne różnice pomiędzy Ratingami Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju a odpowiednimi zewnętrznymi ratingami ESG stron trzecich są badane i uwzględniane w analizach i rozmowach w zespołach inwestycyjnych Fidelity w ramach oceny możliwości inwestycyjnych oraz powiązanego ryzyka ESG. Ratingi ESG oraz związane z nimi dane ESG znajdują się na scentralizowanej platformie badawczej obsługiwanej przez Zarządzającego Inwestycjami. Dostarczanie i pozyskiwanie danych ESG podlega regularnej ocenie, aby zapewnić ich ciągłą przydatność, adekwatność i skuteczność do oceny ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

Zespół Fidelity ds. badania różnych aktywów stara się zrozumieć podejście poszczególnych zarządzających do ESG poprzez ocenę stopnia, w jakim czynniki ESG zostały uwzględnione w procesie i filozofii inwestycji, analizie finansowej analityka oraz składzie portfela. Analizują, jak czynniki ESG są uwzględniane w polityce inwestycyjnej strategii oraz, w przypadku wykorzystania własnych ratingów, na ile badania i wyniki ESG znajdują potwierdzenie w wagach poszczególnych papierów wartościowych i obowiązujących zasadach dotyczących zaangażowania i wykluczania. Zespół sprawdza różne źródła danych, w tym Ratingi Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także dane stron trzecich, aby ocenić wskaźniki ESG odpowiednich strategii.

Jeśli Zarządzający Inwestycjami przekazał czynności związane z zarządzaniem inwestycjami w odniesieniu do aktywów jakiegoś funduszu spółce Fidelity Management & Research Company LLC lub spółce FIAM LLC, korzystają one z wiedzy własnego zespołu ESG, aby dostarczyć analizę fundamentalną z informacjami na temat ratingów ESG dla sektora w celu określenia i oceny ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem. Ratingi sektorowe są dostarczane na bieżąco przez zespół ESG przy udziale zajmujących się analizą fundamentalną analityków korzystających z czynników istotności, bezpośrednich danych spółki i modeli ilościowych oraz na zasadzie perspektywicznej przez specjalistów zajmujących się analizą fundamentalną z wykorzystaniem raportów na temat zrównoważonego rozwoju firmy, zespołu ESG i zaangażowania spółki.

Jeśli Zarządzający Inwestycjami przekazał czynności związane z zarządzaniem inwestycjami w odniesieniu do aktywów jakiegoś funduszu spółce Geode Capital Management, LLC, wdraża ona własny program ESG za pośrednictwem głosowania za pośrednictwem pełnomocnika i udziału we wspólnych inicjatywach z zakresu zaangażowania spółki, a także może dążyć do zainwestowania aktywów funduszu w portfele lub instrumenty, które zapewniają bierną ekspozycję na indeks zawierający kryteria wykluczenia ESG w ramach swojej metodologii dotyczącej opracowania indeksu.

Polityka zrównoważonego inwestowania Fidelity dostępna pod adresem <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-policy/> bardziej szczegółowo określa podejście spółki Fidelity do zrównoważonego inwestowania, w tym jej oczekiwania wobec emitentów będących podmiotami inwestycji, integrację i implementację ESG, podejście do zaangażowania i głosowania, politykę wykluczenia i zbycia, skupianie się na współpracy i zarządzaniu polityką.

Polityka zrównoważonego inwestowania i związane z nim działania są nadzorowane przez Komitet Operacyjny ds. Zrównoważonego Inwestowania Fidelity („SIOC”). SIOC odpowiada za ustalanie zasad i celów spółki Fidelity dotyczących zrównoważonego inwestowania oraz nadzorowanie wdrożenia i ogłoszenia tych zasad i celów. W skład tego komitetu wchodzi członkowie wyższego kierownictwa spółki Fidelity z jej różnych jednostek organizacyjnych, w tym dyrektor ds. zarządzania i zrównoważonego inwestowania. Ponadto SIOC odpowiada za przeprowadzenie, nadzorowanie i wykonanie praw własności Fidelity do emitentów będących podmiotami inwestycji, w tym działania z zakresu zaangażowania i głosowania za pośrednictwem pełnomocnika.

Ogólne podejście dla przedstawionej powyżej integracji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem dotyczy wszystkich funduszy w ramach Fidelity Funds z zastrzeżeniem wymogów dotyczących ujawniania informacji wynikających z art. 6 rozporządzenia SFDR (tj. wszystkich funduszy poza Fidelity Funds — Euro STOXX 50® Fund). Jak wyszczególniono w celu inwestycyjnym dla Fidelity Funds — Euro STOXX 50® Fund, fundusz ten ma jak najściślej śledzić skład Indeksu i stopy zwrotu. Zatem Zarządzający Inwestycjami nie włącza ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem do swojego procesu doboru papierów wartościowych, gdyż to składowe Indeksu decydują o tym, jakie papiery wartościowe posiada fundusz, a Zarządzający Inwestycjami jest nimi ograniczony. Realizując zobowiązanie do zrównoważonego inwestowania i wcielając w życie odpowiedzialność powierniczą, Fidelity jako akcjonariusz angażuje się w spółki, w które inwestuje, zachęcając je do zrównoważonego i odpowiedzialnego postępowania korporacyjnego opisanego w Polityce zrównoważonego inwestowania Fidelity.

Fundusze podlegające wymogom dotyczącym ujawniania informacji wynikającym z art. 8 rozporządzenia SFDR (jak określono w Uwagach do celu inwestycyjnego dla odpowiednich funduszy) podlegają opisanym poniżej surowszym wymogom w zakresie zrównoważonego rozwoju.

1.3.2 Fundusze podlegające wymogom dotyczącym ujawniania informacji wynikającym z art. 8 rozporządzenia SFDR

Jeśli zostało to przewidziane w ich celu inwestycyjnym, niektóre fundusze mogą dążyć do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych, jednocześnie promując m.in. aspekty środowiskowe i społeczne lub ich kombinację. Kryteria tego podejścia zostały określone poniżej i mają zastosowanie do wszystkich funduszy podlegających wymogom dotyczącym ujawniania informacji wynikającym z art. 8 rozporządzenia SFDR (jak określono w Uwagach do celu inwestycyjnego dla odpowiedniego funduszu), z wyjątkiem tych, które należą do grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i tym samym podlegają ramom Fidelity w zakresie grupy funduszy zrównoważonych (opisanym w punkcie (b) poniżej).

(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity

Zarządzający Inwestycjami uwzględnia na bieżąco wiele podanych poniżej aspektów środowiskowych i społecznych dla każdego funduszu lub w celu inwestycyjnym każdego odpowiedniego funduszu, ale Zarządzający Inwestycjami może od czasu do czasu wdrażać rozszerzone, surowsze warunki i wykluczenia w zakresie zrównoważonego inwestowania.

- Co najmniej 50% aktywów netto funduszu jest inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za mające charakter zrównoważony.
 - o Charakter zrównoważony jest definiowany przez odniesienie do kombinacji różnych miar, np. ratingów ESG dostarczanych przez zewnętrzne agencje lub Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat zastosowanej metodologii podano pod adresem <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/>. Podlegają one okresowej aktualizacji.
- Selekcja oparta na normach obejmuje emitentów, którzy zdaniem Zarządzającego Inwestycjami nie prowadzili działalności w sposób zgodny z przyjętymi normami międzynarodowymi, w tym w sposób określony w inicjatywie ONZ „Global Compact”.
- Wszystkie fundusze zarządzane przez Zarządzającego Inwestycjami podlegają obowiązującej w całej firmie liście wykluczeń, która obejmuje m.in. amunicję kasetową i miny przeciwpiechotne.
- Poprzez proces zarządzania inwestycjami Zarządzający Inwestycjami chce zapewnić, że spółki będące przedmiotem inwestycji stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

(b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity

Niektóre fundusze należą do Grupy funduszy zrównoważonych Fidelity, wyspecjalizowanej gamy funduszy charakteryzujących się bardziej zrównoważonym charakterem. Ta informacja jest podana w celu inwestycyjnym odpowiednich funduszy. Wszystkie fundusze z Grupy funduszy zrównoważonych Fidelity spełniają wymogi ram Fidelity w zakresie grupy funduszy zrównoważonych, jak wyszczególniono poniżej. W odpowiednich przypadkach w danym celu inwestycyjnym zostaną także sformułowane dodatkowe wymogi i wykluczenia dotyczące poszczególnych funduszy. Zarządzający Inwestycjami funduszy z Grupy funduszy zrównoważonych Fidelity może także od czasu do czasu wdrażać dodatkowe wymogi i wykluczenia dotyczące zrównoważonego charakteru, mając na uwadze odpowiedni proces inwestycyjny.

Ramy Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej

- Co najmniej 70% aktywów netto funduszu jest inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za mające charakter zrównoważony.
 - o Charakter zrównoważony jest definiowany przez odniesienie do kombinacji różnych miar, np. ratingów ESG dostarczanych przez zewnętrzne agencje lub Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Więcej informacji na temat zastosowanej metodologii podano pod adresem <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/>. Podlegają one okresowej aktualizacji.
- Maksymalnie 30% aktywów netto funduszu dopuszcza się w przypadku emitentów, którzy nie są uznawani za zachowujących charakter zrównoważony zgodnie z powyższymi kryteriami, ale którzy prezentują poprawiające się wskaźniki poziomu zrównoważenia. Poprawiające się wskaźniki poziomu zrównoważenia oznaczają emitentów klasyfikowanych jako tacy na podstawie prognozy przebiegu Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju lub emitentów, którzy w opinii Zarządzającego Inwestycjami wykazują potencjał w zakresie poprawy dzięki wdrożeniu i realizacji formalnego planu zaangażowania. Kryteria wykorzystywane do ustalenia tego wskaźnika referencyjnego mogą się z czasem zmieniać i będą odpowiednio aktualizowane pod adresem <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/>.
- Fundusze stosują rozszerzoną politykę wykluczania opartą na zasadach. Obejmuje ona zarówno selekcję opartą na normach, jak i negatywną selekcję niektórych sektorów, spółek lub praktyk w oparciu o określone kryteria ESG ustalone okresowo przez Zarządzającego inwestycjami.
 - o Selekcja oparta na normach obejmuje emitentów, którzy zdaniem Zarządzającego Inwestycjami nie prowadzili działalności w sposób zgodny z przyjętymi normami międzynarodowymi, w tym w sposób określony w inicjatywie ONZ „Global Compact”.
 - o Selekcja negatywna obejmuje emitentów, którzy mają ekspozycję na następujące produkty lub działania bądź mają z nimi powiązania:
 - kontrowersyjne rodzaje broni (broń biologiczna, chemiczna, zapalająca, zubożony uran, niewykrywalne ołdłami, lasery oślepiające, amunicja kasetowa, miny przeciwpiechotne i broń nuklearna);
 - produkcja broni konwencjonalnej (broń wojenna, która ze swej natury nie jest bronią nuklearną, chemiczną ani biologiczną);
 - produkcja półautomatycznej broni palnej przeznaczonej do sprzedaży cywilom lub sprzedaż półautomatycznej broni palnej cywilom;
 - produkcja, sprzedaż detaliczna, dystrybucja lub licencjonowanie tytoniu; lub
 - wydobycie węgla energetycznego i wytwarzanie energii, o ile będą to dozwoleni emitenci, u których udział dochodów z działalności związanej z energią odnawialną przewyższa udział dochodów z działalności związanej z węglem energetycznym lub gdy emitent skutecznie zaangażował się w realizację celu zgodnego z porozumieniem paryskim opartego na zatwierdzonej inicjatywie Science Based Targets lub dostosował się do scenariusza Transition Pathway Initiative lub podjął się należyte równoważnego publicznego zobowiązania.

Zarządzający Inwestycjami może zastosować progi dochodowe na potrzeby bardziej szczegółowej selekcji.

- Poprzez proces zarządzania inwestycjami Zarządzający Inwestycjami chce zapewnić, że spółki będące przedmiotem inwestycji stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity oferuje dwie kategorie inwestycji: „Sustainable Focused” i „Sustainable Thematic”. Zwykle fundusze Sustainable Focused starają się aktywnie dobrać spółki o wyższych niż podobne spółki wskaźnikach zrównoważonego charakteru w odniesieniu do ratingów MSCI ESG i Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju, podczas gdy fundusze Sustainable Thematic inwestują w różnych powiązanych tematycznie sektorach o długim horyzoncie czasowym inwestycji, mając na celu sprostanie wyzwaniom związanym ze zrównoważonym charakterem. W celu uniknięcia wątpliwości oba typy spełniają minimalne standardy określone powyżej.

1.3.3 Wyłączenie dotyczące taksonomii

W przypadku gdy dany fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR, zgodnie z rozporządzeniem UE w sprawie taksonomii (UE) 2020/852 („Rozporządzenie w sprawie taksonomii”) taki fundusz jest zobowiązany do oświadczenia, że zasada „nie czyn poważnych szkód” ma zastosowanie tylko w przypadku tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają kryteria UE dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części funduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Obecnie nie ma dostępnych danych rynkowych do obliczenia zgodności portfela dla tych funduszy z Rozporządzeniem w sprawie taksonomii. W związku z tym, niezależnie od powyższego ujawnienia dotyczącego zasady „nie czyn poważnych szkód”, obecnie żaden z funduszy podlegających przepisom art. 8 rozporządzenia SFDR nie uwzględnia kryteriów UE dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. W odpowiednim czasie, gdy takie dane będą dostępne, co umożliwi dokładną ocenę inwestycji funduszu, inwestorom zostaną udostępnione obliczenia dotyczące zgodności portfela z kryteriami UE w zakresie zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

W przypadku gdy dany fundusz nie podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 lub art. 9 rozporządzenia SFDR, taki fundusz podlega przepisom art. 7 Rozporządzenia w sprawie taksonomii, a inwestycje w ramach takiego funduszu nie uwzględniają kryteriów UE dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.4. 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.

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.

1.4.1. 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.

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). 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.

Podczas wyboru papierów wartościowych do funduszy uwzględnianych jest wiele czynników. Mogą to być między innymi: sytuacja finansowa spółki, w tym dochody i wzrost zysków, zwrot z kapitału, przepływy pieniężne i inne parametry finansowe. Ponadto w procesie inwestycyjnym mogą być brane pod uwagę: zarządzanie firmą, środowisko gospodarcze i branżowe oraz inne czynniki*, w tym kryteria niefinansowe. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym Funduszu akcyjnego, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej ani branży.

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

Fundusze¹ 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, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla Funduszy akcyjnych (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego Funduszu lub Funduszy inwestycyjnych oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

W celu utworzenia 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 kursowe 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, dochodu lub obniżyc 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 („OTC”) lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

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. 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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze akcyjne zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze akcyjne zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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, takich inwestycji można dokonywać w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszom na mocy obowiązujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków) i podlegają one ograniczeniom inwestycyjnym obowiązującym w poszczególnych krajach względem funduszy zarejestrowanych w niektórych jurysdykcjach, jak określono w części V, sekcja 5.3 Prospektu.

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 mogą być traktowane jako inwestycje średnio- lub długoterminowe.

Cel inwestycyjny 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu S&P 500 Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

¹ Nie dotyczy funduszy akcyjnych, które mają odzworowywać wyniki indeksu zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – American Growth Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału, przede wszystkim za pomocą skoncentrowanego portfela inwestycji w spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Stanach Zjednoczonych. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu S&P 500 Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC ASEAN Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować w ograniczoną liczbę papierów wartościowych, dzięki czemu portfel będzie racjonalnie skoncentrowany. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych.
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach rozwijających się i nowo rozwiniętych gospodarek regionu Azji i Pacyfiku (oprócz Japonii). 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia ex Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w Akcje typu A lub B w spółkach z Chin kontynentalnych. 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. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Australia Capped 10% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Informacje dotyczące portfela: Mniejsze spółki są zazwyczaj definiowane jako spółki z kapitalizacją rynkową na poziomie niższym niż 8 000 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 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia ex Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Australian Diversified Equity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz długoterminowego wzrostu kapitału głównie dzięki inwestycjom w akcje spółek australijskich i powiązane instrumenty. Fundusz będzie inwestować w małe, średnie i duże spółki. Taktycznie fundusz może również inwestować w notowane na giełdzie hybrydowe obligacje korporacyjne i papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek australijskich, jeśli Zarządzający Inwestycjami uważa, że oferują one lepsze możliwości inwestycyjne niż powiązana akcja. Dziesięć inwestycji / papierów wartościowych funduszu w największej liczbie może stanowić co najmniej 50% jego Wartości Aktywów Netto, a w rezultacie zapewniać dostatecznie skoncentrowany portfel. Oprócz inwestowania bezpośrednio w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie fundusz uzyska ekspozycję także pośrednio przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Aby zwiększyć dochody funduszu, może on wykorzystywać instrumenty pochodne (takie jak opcje) w celu uzyskiwania dodatkowych dochodów. 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. Generowanie dodatkowego dochodu, np. dzięki zabezpieczonym opcjom kupna, może wpłynąć na potencjał funduszu w zakresie wzrostu kapitału, szczególnie w okresach szybkiego rozwoju rynków, gdzie zyski kapitałowe mogą być niższe w porównaniu z równoważnym portfelem niezabezpieczonym. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks S&P ASX 200 Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Informacje dotyczące portfela Fundusz może taktycznie inwestować do 30% swoich aktywów netto w notowane na giełdzie obligacje korporacyjne spółek australijskich, w tym w obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i obligacje wysokodochodowe. Inwestycje w obligacje wysokodochodowe nie przekroczą 20% wszystkich aktywów netto funduszu. Inwestycje w zabezpieczone i/lub sekurytyzowane instrumenty dłużne stanowią do 20% wszystkich aktywów netto funduszu. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).	Waluta Referencyjna: AUD Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji).

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI China Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie do 60% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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 znaczną część swojej działalności w Chinach. Chiny uważa się za rynek wschodzący. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI China Capped 10% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie do 60% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – China Innovation Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestowanie głównie w akcje spółek notowanych, zarejestrowanych, prowadzących obecnie lub planujących prowadzić przeważającą część swojej działalności w regionie Chin obejmującym Hongkong, Chiny, Tajwan i Makau. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Inwestycje będą związane z tematyką innowacji w zakresie między innymi technologii, stylu życia i środowiska. Inwestycje w zakresie innowacji technologicznych koncentrują się między innymi na sztucznej inteligencji i cyfryzacji (czyli technologii przekształcania informacji w formę cyfrową w celu optymalizacji procesów biznesowych, generowania nowych strumieni dochodów, zwiększenia możliwości rynkowych i produktywności); automatyzacji i robotyce oraz transporcie przyszłości (czyli technologiach i modelach biznesowych prowadzenia pojazdów, transportu i podróżowania). Innowacje dotyczące stylu życia skupiają się na przekształcaniu i poprawie jakości życia ludzi poprzez innowacyjne rozwiązania w zakresie zdrowia, sytuacji majątkowej i edukacji. Innowacje w zakresie środowiska będą koncentrowały się na rozwijaniu i stosowaniu produktów i procesów, które przyczyniają się do zrównoważonej ochrony środowiska i poprawy sytuacji ekologicznej. Inwestycje będą obejmowały między innymi akcje spółek zaangażowanych w podejmowanie działań w tych dziedzinach lub czerpiących korzyści z ich podejmowania. Dziesięć inwestycji / papierów wartościowych funduszu w największej liczbie może stanowić co najmniej 50% jego Wartości Aktywów Netto, a w rezultacie zapewniać dostatecznie skoncentrowany portfel. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie badań i ratingów w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI China All Share Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym między innymi instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz może zainwestować do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Mniej niż 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego. Fundusz może inwestować łącznie do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich notowanych na rynkach ChiNext Market, SME Board lub STAR Board. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie długoterminowego wzrostu kapitału dzięki inwestowaniu głównie 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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Emerging Asia Composite Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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, łącznie z tymi, które są uważane za rynki wschodzące zgodnie z indeksem MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Emerging EMEA Capped 5% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund	Inwestuje głównie 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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Emerging Markets Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Emerging Markets Index („Indeks”), starając się uzyskać wyniki lepsze od tego indeksu, ponieważ jego elementy składowe są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu powinny być oceniane względem tego indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywać aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, oczekuje się, że będzie również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych z innymi wagami niż Indeks i w nim nieuwzględnione, aby korzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz inwestuje w ograniczoną liczbę papierów wartościowych (na ogół w zakresie od 20 do 80 w normalnych warunkach rynkowych). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund	Celem funduszu jest odtwarzanie wyników osiągniętych przez indeks EURO STOXX 50® (przed odliczeniem opłat i wydatków) („Indeks”), 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: EUR 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. Więcej informacji zawiera podrozdział 1.4. „Informacje dodatkowe”.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI Europe Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – European Growth Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach europejskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Europe Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European Larger Companies Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu głównie przez inwestycje w akcje większych spółek europejskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni Indeks MSCI Europe Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – European Low Volatility Equity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przede wszystkim dzięki inwestycjom w akcje spółek europejskich. Fundusz dąży do utrzymania ogólnego profilu zmienności na poziomie niższym niż Indeks MSCI Europe Index („Indeks”). Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami nie jest ograniczony rozmiarem czy branżą i obejmuje te inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni Indeks, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Fundusz może również dążyć do ekspozycji do 15% na zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje małych i średnich spółek europejskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks EMIX Smaller European Companies Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: EUR
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 Inwestycjami 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 innych niż występujące w ekstremalnych warunkach rynkowych, lub gdy jest to wymagane do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”, Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami może odnosić się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z krajów rozwiniętych z całego świata. Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami 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 jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI World Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – FIRST European Value Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji przede wszystkim w akcje niedowartościowanych spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności w Europie. Inwestycje są zazwyczaj skoncentrowane na silnych pozycjach z rynku akcji zalecanych i identyfikowanych przez analityków grupy innych niż występujące w ekstremalnych warunkach rynkowych, lub gdy jest to wymagane do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI Europe Value Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: EUR
Fidelity Funds – France Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek francuskich. Fundusz będzie inwestować w duże, średnie i małe spółki. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu CAC All-Tradable Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: EUR Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem.
Fidelity Funds – Germany Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek niemieckich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks HDAX® Total Return Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: EUR 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 – 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie przez inwestycje w akcje spółek na całym świecie, które są powiązane z sektorem usług finansowych dla konsumentów i przemysłu. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI AC World Financials Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 liczbę spółek, przez co portfel funduszu jest mniej zdywersyfikowany. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami może odnosić się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. W krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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 do celów opieki zdrowotnej, medycyny lub biotechnologii lub w powiązaniu z tymi sektorami. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC World Health Care Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC World Industrials + Materials + Energy Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: EUR
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 Inwestycjami nie jest ograniczony rozmiarem branży ani geograficzną alokacją portfela i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI World Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Global Property Fund*	Celem tego funduszu jest uzyskanie połączenia dochodu i długoterminowego wzrostu kapitału głównie z inwestycji w papiery wartościowe spółek działających przede wszystkim w branży nieruchomości oraz z innych inwestycji powiązanych z sektorem nieruchomości. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks FTSE EPRA/NAREIT Developed („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami może odnosić się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotną część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. W krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. *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 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 akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI AC World Information Technology Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Global Thematic Opportunities Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Celem funduszu jest inwestowanie w szereg długoterminowych obszarów rynkowych przez inwestycje w papiery wartościowe, które mogą czerpać korzyści ze strukturalnych i/lub długookresowych (czyli nie cyklicznych) zmian czynników ekonomiczno-społecznych, takich jak przełomowe technologie, zmiany demograficzne czy zmiany klimatu. Zmiany długookresowe na ogół trwają co najmniej dziesięć lat i mogą prowadzić do zmian strukturalnych. Przełomowe technologie to innowacje, które mogą w istotny sposób zmienić zachowania konsumenta, branży lub spółki. Trendy demograficzne to długofalowe siły wywołujące zmiany, w tym zmiany związane ze starzeniem się populacji (co obejmuje spółki działające w obszarze ochrony zdrowia i emerytalnych potrzeb konsumpcyjnych), wzrostem klasy średniej (spółki narażone na zwiększoną konsumpcję, wzrost usług finansowych i urbanizacji) oraz zwiększeniem liczby ludności (co obejmuje spółki narażone na niedobór zasobów i konieczność poprawy produktywności i automatyzacji). Zarządzający Inwestycjami może wedle własnego uznania wybierać obszary, w które fundusz inwestuje. Zarządzający Inwestycjami może inwestować w dowolnym kraju i w dowolnej walucie oraz wybierać spółki bez względu na ich rozmiar lub branżę. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie maksymalnie 20% swoich aktywów netto na zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI ACWI Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Zasady dotyczące dywidend lub wypłat bazowych zamkniętych funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT) nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat tego funduszu. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Golden Dragon Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie do 60% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. 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 podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Golden Dragon Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. W krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. W dłuższych okresach zgodnie z przewidywaniami zarówno portfel funduszu, jak i jego wyniki będą różnić się od Indeksu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 60% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. 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. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Iberia Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek hiszpańskich i portugalskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu 80% MSCI Spain Index; 20% MSCI Portugal Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI India Capped 8% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek indonezyjskich. Indonezja jest uznawana za rynek wschodzący. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Indonesia IMI Capped 8% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Italy Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w akcje spółek włoskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu FTSE Italia All Share Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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. 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 używane do zawierania transakcji 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, ani zawierać takich instrumentów z takimi spółkami. Inwestycje w instrumenty pochodne są dozwolone tylko poza powyższym progiem 70% i wyłącznie do celów zabezpieczenia przed ryzykiem. „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine” (PIR) — kwalifikacja: Bez uszczerbku dla ograniczeń inwestycyjnych określonych w Części V niniejszego Prospektu i zgodnie z włoską ustawą nr 232 z dnia 11 grudnia 2016 r. (wraz z późniejszymi zmianami), co najmniej 17,5% aktywów funduszu stanowią papiery wartościowe emitowane przez spółki, które nie są notowane w indeksie FTSE MIB ani w równoważnych indeksach, a co najmniej 3,5% aktywów funduszu stanowią papiery wartościowe emitowane przez spółki, które nie są notowane w indeksie FTSE MIB, indeksie FTSE Mid Cap ani w jakichkolwiek równoważnych indeksach.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz kwalifikuje się do instrumentów chroniących przed podatkiem, tj. francuskiego planu PEA (Plan d'Epargne en Actions) i włoskiego systemu PIR (Piano Individuale di Risparmio a lungo termine). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek japońskich notowane na giełdzie japońskiej. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek uważanych przez spółkę Fidelity za niedowartościowane. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks TOPIX Total Return Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu TOPIX Total Return Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: JPY

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Russell/Nomura Mid Small Cap Japan with Dividends Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI EM Latin America Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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	Inwestuje głównie w akcje spółek malezyjskich. Malezja jest uznawana za rynek wschodzący. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Malaysia IMI Custom Capped Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowił część Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Biorąc jednak pod uwagę, że rynek, na którym fundusz inwestuje, jest wysoce skoncentrowany, zgodnie z przewidywaniami portfeli funduszu i Indeks będą się pokrywać w znacznym stopniu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – Nordic Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdach w Finlandii, Norwegii, Danii i Szwecji. Fundusz będzie inwestować w duże, średnie i małe spółki. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu FTSE Nordic 30 Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity 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/obszary 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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Pacific Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Singapore Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje notowane na giełdzie w Singapurze. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks FTSE Straits Times All Share Custom Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu, chociaż istotna część inwestycji funduszu będzie prawdopodobnie stanowić część Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Biorąc jednak pod uwagę, że rynek, na którym fundusz inwestuje, jest wysoce skoncentrowany, zgodnie z przewidywaniami portfel funduszu i Indeks będą się pokrywać w znacznym stopniu. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu, ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje.	Waluta Referencyjna: USD

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity 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 Azji, z wyłączeniem Japonii. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu reprezentowanego przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzający Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów z ekspozycją na elektrownie opalane węglem i surowy olej palmowy. 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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia ex Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Azji z wyłączeniem Japonii i może inwestować w różnych krajach tego regionu, które mogą obejmować kraje z rynków wschodzących, takich jak Wietnam i Sri Lanka. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach w tym regionie. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Sustainable China A Shares Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą inwestycji głównie w akcje spółek, które są notowane lub znajdują się w obrocie na giełdach papierów wartościowych w Chinach. Chiny uważa się za rynek wschodzący. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu reprezentowanego przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzący Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów z ekspozycją na górnictwo węgla energetycznego, elektrownie opalane węglem i surowy olej palmowy. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzący Inwestycjami uwzględni indeks MSCI China A International Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzący Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela Fundusz będzie inwestować do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych, przy czym inwestycje bezpośrednie będą stanowić do 100% jego aktywów. Fundusz może inwestować łącznie do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich notowanych na rynkach ChiNext Market i/lub STAR Board. Mniej niż 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Climate Solutions Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału głównie dzięki inwestycjom w akcje spółek na całym świecie, m.in. w krajach uznawanych za rynki wschodzące. Celem funduszu jest wybór spółek umożliwiających globalną dekarbonizację z zastosowaniem technologii i rozwiązań, które w istotny sposób ograniczają emisję gazów cieplarnianych (CO₂e) w porównaniu z istniejącymi technologiami. Dekarbonizacja jest mierzona na dwa sposoby, jak opisano w poniższym punkcie z informacjami dotyczącymi portfela. Inwestycje obejmują spółki prowadzące działalność w zakresie projektowania, produkcji lub sprzedaży produktów bądź usług dotyczących technologii lub rozwiązań, takich jak (w szczególności): pojazdy elektryczne, ekologiczny wodór, pojazdy autonomiczne, współdzielenie przejazdów (<i>ride-pooling</i>), energia odnawialna, inteligentne sieci energetyczne, automatyka przemysłowa, wydajność rolnictwa, chmura obliczeniowa, sieci komórkowe, rozwiązania w zakresie efektywności energetycznej budynków (m.in. izolacja, oświetlenie LED i inteligentne systemy dla budynków), recykling, alternatywne mięso/mleko, e-zdrowie, e-praca i e-nauka. Powyższa lista technologii o niskich poziomach emisji gazów cieplarnianych (CO₂e) nie jest kompletna i w przyszłości może objąć nowe rozwiązania. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Thematic, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu reprezentowane przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej; Fundusz może inwestować swoje aktywa bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie uwzględnia aspektów środowiskowych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Dekarbonizacja jest mierzona na dwa sposoby: 1. Procentowy wskaźnik redukcji emisji gazów cieplarnianych (CO₂e), jeżeli gospodarka światowa w pełni przyjmie rozwiązania objęte spektrum inwestycyjnym. 2. Bezwzględna wielkość emisji gazów cieplarnianych (CO₂e) w kilotonach kompensowana rocznie przez rozwiązania, które spółki docelowe pomagają opracowywać.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i akcje typu B w spółkach chińskich. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie dzięki inwestycjom w akcje spółek na całym świecie, m.in. w krajach uznawanych za rynki wschodzące, związanych z rynkiem marek konsumenckich (tj. spółek mających własność intelektualną i możliwości kształtowania cen, z historią znacznego wzrostu). Inwestycje będą obejmowały między innymi spółki prowadzące działalność w zakresie projektowania, produkcji, marketingu i/lub sprzedaży markowych towarów konsumpcyjnych i/lub usług. Strategia ma na celu zapewnienie inwestorom ekspozycji na marki konsumenckie, jak opisano wyżej. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Thematic, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu reprezentowane przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. 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 bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i akcje typu B w spółkach chińskich. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego głównie z akcji spółek emitowanych przez małe i średnie spółki europejskie. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzający Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów, którzy są przewoźnikami lotniczymi i oferują rejsy wycieczkowe statkami pasażerskimi, bądź z ekspozycją na branżę hazardową, sprzedaży alkoholu, rozrywek dla osób dorosłych, górniczą, naftową i węgla energetycznego. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Europe Small Cap Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu głównie dzięki inwestycjom w akcje spółek europejskich. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej; Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Europe Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Sustainable Eurozone Equity Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału z portfela złożonego przede wszystkim z akcji z krajów będących członkami Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) denominowanych w euro. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu reprezentowane przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzający Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów o ratingu MSCI ESG poniżej poziomu „A”, z ekspozycją na branżę hazardową, rozrywek dla osób dorosłych, wydobywania uranu, operatorów elektrowni jądrowych lub producentów kluczowych produktów jądrowych, sektor jądrowy, wydobywania węgla, piasków ropopłonnych, szczelinowania, wydobywania paliw kopalnych, energetyki węglowej lub o dużej intensywności emisji dwutlenku węgla (ponad 500 ton CO₂ na 1 mln USD sprzedaży, zakres 1 i 2). Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z emisją dla indeksu MSCI EMU Index („Indeks”). Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni Indeks, ponieważ jego elementy składowe są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. W krótkich okresach wyniki funduszu mogą być jednak zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Emisja dwutlenku węgla jest definiowana w tonach emisji CO₂ na 1 mln USD ze sprzedaży.	Waluta Referencyjna: EUR Ten fundusz jest objęty planem PEA (Plan d'Epargne en Actions), który jest francuskim instrumentem chroniącym przed podatkiem. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu kapitału głównie dzięki inwestycjom w akcje spółek na całym świecie, m.in. w krajach uznawanych za rynki wschodzące, związanych z rynkiem łączności (aktywatorzy, sieci i beneficjenci komunikacji nowej generacji). Inwestycje obejmą między innymi firmy zaangażowane we wdrażanie sieci komórkowych, sieci przewodowych, infrastruktury internetowej, mediów społecznościowych, produkcji treści online, streamingu, handlu elektronicznego i Internetu rzeczy. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Thematic, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatyłowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu reprezentowane przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Dziesięć inwestycji / 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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie uwzględnia aspektów środowiskowych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i akcje typu B w spółkach chińskich. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Sustainable Global Equity Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału z portfela złożonego głównie z akcji emitowanych przez spółki z całego świata. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzający Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów z ekspozycją na branżę rozrywek dla osób dorosłych, poszukiwania i wydobywania paliw kopalnych, sprzedaży alkoholu, konopi indyjskich, hazardową; sektor energetyki cieplnej opartej na węglu lub sektor wytwarzania energii z paliw kopalnych. Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z emisją dla indeksu MSCI ACWI Index („Indeks”). Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni Indeks, ponieważ jego elementy składowe są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Informacje dotyczące portfela: Emisja dwutlenku węgla jest definiowana w tonach emisji CO2 na 1 mln USD ze sprzedaży.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund	Celem funduszu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela złożonego przede wszystkim z akcji spółek japońskich. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu reprezentowanego przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Ponadto Zarządzający Inwestycjami wykluczy inwestycje w emitentów z Ratingiem Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju na poziomie „C” lub niższym bądź z ekspozycją na branżę wydobywania paliw kopalnych, hazardową i rozrywkę dla osób dorosłych. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks TOPIX Total Return Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: JPY Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przede wszystkim dzięki inwestycjom w akcje spółek amerykańskich. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks S&P 500 Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Sustainable Water & Waste Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału z tytułu portfela obejmującego głównie akcje emitowane przez spółki na całym świecie, które prowadzą działalność w zakresie projektowania, produkcji lub sprzedaży produktów i usług wykorzystywanych do celów gospodarki wodnej i gospodarki odpadami, bądź w powiązaniu z tymi sektorami. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Thematic, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. W procesie doboru inwestycji spektrum inwestycyjne funduszu reprezentowane przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) zostanie zredukowane o co najmniej 20% ze względu na wykluczenie emitentów na podstawie kryteriów ESG. Sektor gospodarki wodnej obejmuje między innymi przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją, uzdatnianiem, odsalaniem, dostawą, butelkowaniem, transportem i przesyłaniem wody. Sektor gospodarowania odpadami obejmuje między innymi przedsiębiorstwa prowadzące działalność w zakresie zbierania, odzysku i unieszkodliwiania odpadów; w tym recyklingu, spalania, fermentacji beztlenowej odpadów spożywczych (procesów biologicznych) oraz składowania odpadów resztkowych. Sektor ten obejmuje również przedsiębiorstwa specjalizujące się w oczyszczaniu wody ściekowej, ścieków, odpadów stałych, płynnych i chemicznych oraz w świadczeniu wszelkich usług konsultingowych lub inżynierskich związanych z tą działalnością. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi gospodarkę wodną i gospodarkę odpadami. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie uwzględnia aspektów środowiskowych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje szwajcarskie. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI Switzerland Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: CHF Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje tajwańskie. Tajwan jest uznawany za rynek wschodzący. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI Taiwan Capped 8% Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bangkok SET Capped Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: USD
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje brytyjskie. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu FTSE All Share Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: GBP
Fidelity Funds – 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. Zarządzający Inwestycjami skoncentruje się na spółkach uważanych przez niego za niedoszacowane, których potencjał wzrostu (tzn. potencjał wzrostu cen akcji odzwierciedlający poprawę wskaźników podstawowych) nie jest dostrzegany przez rynek (tj. w szczególnych sytuacjach). Fundusz będzie inwestować w duże, średnie i małe spółki. Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami nie jest ograniczony rozmiarem czy branżą i obejmuje te akcje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu FTSE All Share Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: GBP

Fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – World Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału za pomocą portfela składającego się głównie z akcji spółek z całego świata. Zarządzający Inwestycjami może wybierać spółki bez względu na region, rozmiar i branżę oraz będzie wybierać akcje przede wszystkim w zależności od dostępności atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI World Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Dochodowe fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału przez inwestycje głównie 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 cen akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. W krótkich okresach wyniki funduszu mogą być jednak zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	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 podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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 cen akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i jego celem jest zapewnienie dochodu i wzrostu kapitału. Dochód będzie zwykle wyższy niż w przypadku indeksu MSCI Europe Index („Indeks”). Elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywać aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, oczekuje się, że będzie również inwestować w spółki, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych z innymi wagami niż Indeks i w nim nieuwzględnione, aby korzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Dochodowe fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie dochodu z możliwością pewnego wzrostu kapitału przez zainwestowanie co najmniej 70% aktywów netto bezpośrednio w akcje spółek europejskich. Oprócz inwestowania bezpośrednio w akcje fundusz uzyska ekspozycję także pośrednio przez zastosowanie instrumentów pochodnych. W szczególności instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane w celu uzyskania dodatkowego dochodu, na przykład przez wystawienie pokrytych opcji kupna (call). Generowanie dodatkowego dochodu może wpłynąć na potencjał funduszu w zakresie wzrostu kapitału, szczególnie w okresach szybkiego rozwoju rynków, gdzie zyski kapitałowe mogą być niższe w porównaniu z równoważnym portfelem niezabezpieczonym. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i jego celem jest zapewnienie dochodu z potencjałem w zakresie wzrostu kapitału. Dochód będzie zwykle wyższy niż w przypadku indeksu MSCI Europe Index („Indeks”). Elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywać aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, oczekuje się, że będzie również inwestować w spółki, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych z innymi wagami niż Indeks i w nim nieuwzględnione, aby korzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz inwestuje co najmniej 70 % aktywów netto w Europie i może inwestować w różnych krajach w tym regionie, które mogą obejmować rynki wschodzące. Nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach i regionach. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Global Dividend 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 cen akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i jego celem jest zapewnienie dochodu i wzrostu kapitału. Dochód będzie zwykle przewyższał indeks MSCI ACWI Index („Indeks”). Elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywać aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, oczekuje się, że będzie również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych z innymi wagami niż Indeks i w nim nieuwzględnione, aby korzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Dochodowe fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Dividend Plus Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie dochodu z możliwością pewnego wzrostu kapitału przez zainwestowanie co najmniej 70% aktywów netto bezpośrednio w akcje spółek z całego świata. Zarządzający skoncentruje się na inwestycjach, które jego zdaniem oprócz wzrostu cen akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Oprócz inwestowania bezpośrednio w akcje fundusz uzyska ekspozycję także pośrednio przez zastosowanie instrumentów pochodnych. Aby zwiększyć dochód funduszu, można wykorzystać instrumenty pochodne do generowania dodatkowego dochodu, np. przez wystawianie zabezpieczonych opcji kupna na papiery wartościowe funduszu, generowanie dodatkowego dochodu w zamian za uzgodnienie ceny wykonania, powyżej której sprzedawany jest potencjalny wzrost kapitału w danym okresie. Generowanie dodatkowego dochodu może wpłynąć na potencjał funduszu w zakresie wzrostu kapitału, szczególnie w okresach szybkiego rozwoju rynków, gdzie zyski kapitałowe mogą być niższe w porównaniu z równoważnym portfelem niezabezpieczonym. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i jego celem jest zapewnienie dochodu z możliwością osiągnięcia wzrostu kapitału. Dochód będzie zwykle przewyższał indeks MSCI ACWI Index („Indeks”). Elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywać aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, oczekuje się, że będzie również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych z innymi wagami niż Indeks i w nim nieuwzględnione, aby korzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Fundusz może inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Zarządzający Inwestycjami ma swobodę wyboru akcji dowolnej spółki i może według własnego uznania inwestować w określonych regionach geograficznych, sektorach przemysłu lub spółkach o określonej kapitalizacji rynkowej, jeśli jest zdania, że w porównaniu z innymi akcjami mogą oferować większy potencjał dochodu i wzrostu kapitału. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Dochodowe fundusze akcyjne		
Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 cen akcji będą przynosić atrakcyjne dochody z dywidend. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Zarządzający będzie aktywnie wybierał poszczególne akcje w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału. Zarządzający Inwestycjami ma swobodę wyboru akcji dowolnej spółki i może według własnego uznania inwestować w określonych regionach geograficznych, sektorach przemysłu lub spółkach o określonej kapitalizacji rynkowej, jeśli jest zdania, że w porównaniu z innymi akcjami mogą oferować większy potencjał 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 istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonych w art. 8 rozporządzenia SFDR.

1.4.2. 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 alokacji aktywów 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 doświadczeń Zarządzających Inwestycjami w alokacji aktywów oraz tych skoncentrowanych głównie na wyborze akcji w określonych krajach i regionach.

Fundusz alokacji aktywów może inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze alokacji aktywów mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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.

Wszystkie fundusze alokacji aktywów mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy alokacji aktywów (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy alokacji aktywów i z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Fundusze alokacji aktywów mogą stosować finansowe instrumenty pochodne w celu zarządzania ryzykiem, generowania wzrostu dochodu lub wzrostu kapitału powiązanego z typami aktywów, w które 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 bądź dochodu 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 swapów 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 terminowych typu forward, w tym kontraktów typu NDF (non-deliverable forwards) i 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.

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).

W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze alokacji aktywów zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze alokacji aktywów zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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

Profil inwestora

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

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

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Strategic European Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału z tytułu portfela obejmującego głównie papiery wartościowe spółek europejskich, który to portfel obejmuje trzy części składowe (z których każda jest zwana „Składnikiem”), jak opisano niżej. Składnik 1 obejmuje „wylącznie długi” portfel akcji spółek europejskich, które w opinii Zarządzającego Inwestycjami są spółkami wysokiej jakości z atrakcyjnymi wycenami. Składnik ten będzie stanowił 0–100% wszystkich aktywów netto funduszu z alokacją uzależnioną od dostępności papierów wartościowych spełniających kryteria jakościowe zarządzającego. Składnik 2 obejmuje neutralną strategię w zakresie rynku globalnego, która będzie realizowana dzięki długim i krótkim pozycjom w akcjach i instrumentach powiązanych (jak opisano dalej), a także dzięki środkom pieniężnym, ekwiwalentom środków pieniężnych i Instrumentom rynku pieniężnego. Zarządzający Inwestycjami uzyska długą pozycję w akcjach tych spółek uznanych za atrakcyjne, a jednocześnie utrzyma krótką pozycję w instrumentach uznanych za nieatrakcyjne, stosując różne instrumenty, w tym finansowe instrumenty pochodne. Krótka pozycja będzie uzyskana jedynie za pomocą finansowych instrumentów pochodnych. Ten Składnik będzie zazwyczaj miał od -30% do 30% ekspozycji netto na akcje. Alokacja do tego Składnika wyniesie 0–60% wszystkich aktywów netto funduszu. W ramach tego Składnika fundusz może inwestować swoje aktywa netto pośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Składnik 3 obejmuje denominowane w euro Instrumenty rynku pieniężnego, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu i depozyty. Alokacja w ten subfundusz będzie wynosić 0–50% łącznych aktywów netto funduszu. Ten limit nie obejmuje środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych i ekspozycji na Instrumenty rynku pieniężnego w pozostałych Składnikach. Zarządzający Inwestycjami będzie alokował aktywa do tych trzech Składników, kierując się możliwościami i wielkością pozycji w ramach pierwszego składnika obejmującego „wylącznie długi” portfel akcji spółek europejskich. Gdy Składnik 1 nie zapewni wystarczających papierów wartościowych, w ramach podejścia „kaskadowego” (ang. <i>waterfall approach</i>) aktywa będą alokowane do Składnika 2 i Składnika 3. Dziesięć inwestycji / papierów wartościowych funduszu w największej liczbie może stanowić co najmniej 50% jego Wartości Aktywów Netto, a w rezultacie zapewniać dostatecznie skoncentrowany portfel. Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami nie jest ograniczony rozmiarem czy branżą i obejmuje te inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości. Ponieważ w ramach tego Składnika fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących (w tym w Rosji). Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI Europe Index („Indeks”) tylko na potrzeby pomiaru ryzyka na poziomie portfela, a jego globalna ekspozycja jest mierzona przy użyciu metody VaR w ujęciu względnym. W celu uniknięcia wątpliwości: Zarządzający Inwestycjami nie jest ograniczony Indekssem i nie ma ograniczeń dotyczących zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników Indeksu. Informacje dotyczące portfela: Dla Składnika 2: 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. Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do tworzenia ekspozycji rynkowych poprzez finansowe instrumenty pochodne oparte na akcjach, walucie, zmienności lub indeksie oraz obejmują opcje pozagieldowe i/lub giełdowe, kontrakty futures, kontrakty na różnice kursowe (CFD), obligacje powiązane z akcjami, warranty, kontrakty typu forward, swapy i/lub kombinację powyższych.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz inwestuje przede wszystkim w Europie i może inwestować w różnych krajach w tym regionie, które mogą obejmować rynki wschodzące. Nie istnieją żadne inne ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w różnych krajach i regionach. Dla Składnika 2: W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane zbywalne papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz może inwestować bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z rynkiem akcji, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 10% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu względnym. W przypadku tego funduszu wartość narażona na ryzyko (VaR) jest ograniczona do 150% VaR odpowiadającej portfelowi referencyjnemu, którym jest Indeks. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 100%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 250%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 350% Wartości Aktywów Netto funduszu.

1.4.3. FUNDUSZE WIELU KLAS AKTYWÓW

Fundusze wielu klas aktywów są 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.

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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze wielu klas aktywów mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos)) oraz w 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). 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.

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, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy wielu klas aktywów przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy wielu klas aktywów (w tym do celów inwestycyjnych) i z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio 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 („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 bądź dochodu lub obniżyć ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warrant.

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 swapów 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 (non-deliverable forwards) i 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.

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). W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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.

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 (sekcja 1.2) Prospektu.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze wielu klas aktywów zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze wielu klas aktywów zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, takich inwestycji można dokonywać w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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, oraz podlegają one ograniczeniom inwestycyjnym obowiązującym w poszczególnych krajach wobec funduszy zarejestrowanych w niektórych jurysdykcjach określonym w części V, sekcja 5.3 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 wielu klas aktywów mogą być traktowane jako inwestycje średnio- lub długoterminowe.

Cel inwestycyjny 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 z 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 wzrostu kapitału i dochodu w ramach portfela. 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 będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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. 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 rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, 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 poniżej 30% swoich aktywów netto pośrednio i/lub bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — European Multi Asset Income Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu poprzez inwestowanie głównie w akcje i papiery wartościowe o stałym dochodzie 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 inwestował w szereg różnych typów aktywów w oparciu o ich potencjał generowania dochodu. Główne typy aktywów, w które będzie inwestował fundusz, obejmują papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i obligacje wysokodochodowe), akcje i alternatywne aktywa, takie jak (między innymi) papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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 może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. 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: EUR Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Global Multi Asset Defensive Fund	Fundusz dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu kapitału, a przy tym do zachowania kapitału przez zapewnienie ekspozycji na szereg globalnych klas aktywów. Fundusz będzie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach (w tym na rynkach wschodzących) w oparciu o ich potencjał generowania wzrostu lub ograniczenia ryzyka w ramach całego portfela. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, akcje z całego świata, towary, zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT), gotówka oraz instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz jest aktywnie zarządzany i jego celem jest osiągnięcie lepszego profilu w okresie spadku w stosunku do połączenia 20% indeksu MSCI ACWI (Net) EUR Index i 80% indeksu Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged) Index w okresie kolejnych 3 lat. Fundusz nie korzysta z indeksu, względem którego można ocenić jego wyniki. 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: W ramach powyższych głównych klas aktywów fundusz może, w normalnych warunkach rynkowych, inwestować mniej niż 30% swoich aktywów netto w obligacje sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje wysokodochodowe na całym świecie. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym bardziej złożonych instrumentów pochodnych lub strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny. Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do ich fizycznego posiadania. 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. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje 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.	Waluta Referencyjna: EUR 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 statusu 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 i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 20% swoich aktywów netto pośrednio i/lub bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B 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, w zależności od przypadku. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcje swapowych opartych na indeksach towarowych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Ekspozycja globalna: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 8%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 250%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 400%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 750% Wartości Aktywów Netto funduszu.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Global Multi Asset Dynamic Fund	Fundusz dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w szereg globalnych klas aktywów. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach (w tym na rynkach wschodzących) w oparciu o ich potencjał generowania wzrostu kapitału. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, akcje z całego świata, towary oraz zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia 75% indeksu MSCI ACWI Index i 25% indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. 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: W odniesieniu do głównych typów aktywów wyszczególnionych powyżej, w normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 100% w papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym do 50% swoich aktywów netto w globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, do 75% w globalne obligacje wysokodochodowe (obejmujące obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego i obligacje bez ratingu) i do 75% w obligacje rynków wschodzących) oraz do 100% w akcje z całego świata (w tym do 75% w akcje rynków wschodzących), do 15% w rosyjskie papiery wartościowe, do 50% w towary i do 30% w zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD. W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 statusu 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 i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów pośrednio i/lub bezpośrednio w chińskie akcje typu A i B 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, w zależności od przypadku. Rodzaje towarów, w które fundusz może inwestować, obejmują złoto, metale i ropę naftową. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Zasady dotyczące dywidend lub wypłat bazowych zamkniętych funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT) nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat tego funduszu.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Global Multi Asset Growth & Income Fund	Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu dochodów i kapitału w średnim i dłuższym okresie poprzez inwestowanie w szereg globalnych klas aktywów. Fundusz będzie aktywnie inwestować w szereg różnych typów aktywów w rozmaitych regionach (w tym na rynkach wschodzących) 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, akcje z całego świata, infrastrukturalne papiery wartościowe, towary oraz zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. Informacje dotyczące portfela W odniesieniu do głównych typów aktywów wyszczególnionych powyżej, w normalnych warunkach rynkowych fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, do 75% w globalne obligacje wysokodochodowe (obejmujące obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego i obligacje bez ratingu), do 60% w obligacje rynków wschodzących oraz do 80% w akcje na świecie (w tym do 60% w akcje rynków wschodzących). Dopuszczalna jest także ekspozycja na poziomie do 30% aktywów netto funduszu na następujące typy aktywów: papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). 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 inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać do 30% swoich aktywów w gotówce lub instrumentach rynku pieniężnego (depozyty gotówkowe i krótkoterminowe, lokaty terminowe i weksle, fundusze rynku pieniężnego).	Waluta Referencyjna: USD W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych. „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. 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 statusu 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 i/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 do 30% swoich aktywów w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłaty dywidend z akcji, wypłat kuponów z obligacji i wypłat z kapitału. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Global Multi Asset Income Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu 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 rozmaitych regionach w oparciu o ich potencjał generowania dochodu i wzrostu kapitału w ramach portfolio. Do głównych typów aktywów, w jakie fundusz będzie inwestował, należą globalne obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, globalne obligacje wysokodochodowe, obligacje rynków wschodzących i akcje na świecie. Ponieważ 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 zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Przy niekorzystnych warunkach rynkowych fundusz może przechowywać do 25% 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 istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. 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. Zasady dotyczące dywidend lub wypłat bazowych zamkniętych funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT) nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat tego funduszu. Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 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 oceniające wiarygodność kredytową. 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 również dążyć do ekspozycji na towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, 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 do 60% 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. Fundusz może inwestować łącznie ponad 30%, lecz nie więcej niż 60% swoich aktywów netto bezpośrednio w akcje typu A w spółkach chińskich notowanych na rynkach ChiNext Market, SME Board lub STAR Board. Fundusz może również inwestować do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. „Stosowny rynek w Chinach” oznacza Szanghajską Giełdę Papierów Wartościowych, Giełdę Papierów Wartościowych w Shenzhen lub międzybankowy rynek obligacji w Chinach kontynentalnych, w zależności od przypadku. 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 oraz do 50% w obligacje wysokodochodowe, obejmujące obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego i obligacje bez ratingu), 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

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
		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. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).
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, umożliwiających 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 zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Może on uzyskać częściowy zwrot przez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględnią połączenie 50% ICE BofA Euro Large Cap Index, 15% MSCI AC World ex Europe Index, 15% MSCI Europe Index, 10% Bloomberg Commodity Index Total Return, 10% EUR 1W LIBID („Indeks”), ponieważ Indeks odzwierciedla wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym bardziej złożonych instrumentów pochodnych lub strategii, 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 ich fizycznego 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: EUR W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych. Ekspozycja globalna: 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% ICE BofA Euro Large Cap Index, 15% MSCI AC World ex Europe Index, 15% MSCI Europe Index, 10% Bloomberg Commodity Index Total Return, 10% EUR 1W LIBID. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 300%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 450%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 550% Wartości Aktywów Netto funduszu. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Sustainable Multi Asset Income Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu i umiarkowanego wzrostu kapitału w średnim i długim okresie dzięki aktywnym alokacjom do (i w ramach) różnych klas aktywów, obejmujących m.in. akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, towary, papiery sektora infrastruktury, nieruchomości i środki pieniężne. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących, w tym w Rosji i w Chinach. W przypadku Chin 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 stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. Informacje dotyczące portfela: W ramach wspomnianych wyżej głównych klas aktywów fundusz może, w normalnych warunkach rynkowych, inwestować do 100% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym do 100% w obligacje sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym, do 60% w obligacje wysokodochodowe, do 50% w obligacje rządowe, do 50% w obligacje rynków wschodzących i do 10% w obligacje rosyjskie), do 50% w akcje (w tym do 50% w akcje rynków wschodzących i do 10% w akcje spółek rosyjskich), do 30% w stosowne zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości, do 30% w papiery wartościowe sektora infrastruktury (z wyłączeniem funduszy typu REIT) i do 5% w towary. Łączny limit inwestycji w akcje i obligacje rynków wschodzących wynosi do 50% aktywów netto funduszu. Łączny limit inwestycji w akcje i obligacje spółek rosyjskich wynosi do 10% aktywów netto funduszu. 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 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 rząd, podmioty pararządowe, banki, instytucje finansowe lub inne osoby prawne utworzone lub zarejestrowane w Chinach lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Chociaż fundusz nie będzie aktywnie inwestować w zagrożone papiery wartościowe, może zachować pozycje związane z aktywami tego typu. W normalnych warunkach rynkowych zagrożone papiery wartościowe nie przekroczą 10% aktywów netto funduszu. Fundusz może inwestować do 10% swoich wszystkich aktywów netto w instrumenty dłużne powiązane z akcjami i instrumenty dłużne powiązane ze zdarzeniem kredytowym. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych. Źródłem dochodu funduszu będą głównie wypłaty dywidend (z akcji) i wypłaty kuponów (z obligacji) na podstawie ich potencjału w zakresie osiągania dochodu i wzrostu kapitału. Zasady dotyczące dywidend lub wypłat bazowych zamkniętych funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT) nie odpowiadają zasadom w zakresie dywidend i wypłat tego funduszu. Aby osiągnąć swój cel, fundusz przyjmuje taktyczną strategię alokacji aktywów, w ramach której inwestycje funduszu mogą być aktywnie równoważone i korygowane. W rezultacie fundusz może ponosić większe koszty transakcji niż fundusz stosujący statyczną strategię alokacji. 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 giełdach na Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp, w tym instrumentów dłużnych powiązanych z akcjami, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto pośrednio i/lub bezpośrednio w akcje typu A i B spółek z Chin kontynentalnych i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
		dochodzie spółek z Chin, w tym w obligacje typu „dim sum”. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w Obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

1.4.4 FUNDUSZE OBLIGACJI

Celem funduszy obligacji jest zagwarantowanie inwestorom relatywnie wysokiego dochodu z możliwością osiągnięcia wzrostu kapitału. Fundusze te mogą przede wszystkim 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze obligacji mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos)) oraz w 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). 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.

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).

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 tym kryteria niefinansowe.

W stosownych przypadkach, w celu realizacji swoich celów inwestycyjnych, wszystkie 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 ta wartość procentowa może zostać przekroczona, jeśli Rada uzna, że jest to w najlepszym interesie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

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 fundusze 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 wielu klas aktywów mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy obligacji (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy wielu klas aktywów oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio 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 swapów 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 typu NDF (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.

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). W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze obligacji zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze obligacji zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 i/lub papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, takich inwestycji można dokonywać w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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, oraz podlegają one ograniczeniom inwestycyjnym obowiązującym w poszczególnych krajach wobec funduszy zarejestrowanych w niektórych jurysdykcjach określonym w części V, sekcja 5.3 Prospektu.

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 mogą być traktowane jako inwestycje krótko-, średnio- lub długoterminowe.

Cel inwestycyjny 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index (Level 4 20% Lvl4 Cap, 3% Constrained) („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestował łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

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. Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje oceniające wiarygodność kredytową. Nie wszystkie papiery wartościowe będą oceniane pod względem wiarygodności kredytowej przez uznawaną na świecie agencję ratingową. Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. W odniesieniu do opisanych wyżej głównych typów aktywów fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w rynki wschodzące, do 90% swoich aktywów netto w instrumenty wysokodochodowe, do 80% swoich aktywów netto w obligacje w walutach lokalnych z regionu Azji i Pacyfiku oraz do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów lub pośrednio przez dostęp do produktów lub funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz będzie inwestować łącznie do 50% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie, papiery wartościowe oparte na aktywach (w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami) oraz obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu. Fundusz może również inwestować do 50% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym w obligacje typu „dim sum”. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłat kuponów z obligacji. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — China Government Bond Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu i dochodu za pomocą inwestycji w portfel złożony głównie z papierów wartościowych o stałym dochodzie emitowanych przez rząd Chińskiej Republiki Ludowej (ChRL) lub tzw. banki typu „policy bank” z ChRL. Chiny uważa się za rynek wschodzący. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Banks Capped 9% („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane na podstawie jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Informacje dotyczące portfela Fundusz będzie inwestować łącznie do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, z czego do 30% może być inwestowane w obligacje banków typu „policy bank”. Mniej niż 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego. Papiery wartościowe emitowane przez ChRL lub banki typu „policy bank” z ChRL mogą nie mieć ratingu. Fundusz może również inwestować w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. Co najmniej 70% inwestycji funduszu będzie denominowanych w RMB.	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 Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, międzybankowego rynku obligacji w Chinach, systemu Bond Connect i/lub za pomocą jakichkolwiek innych dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów lub pośrednio przez dostęp do produktów lub funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Obligacje banków typu „policy bank” to papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez trzy chińskie agencje rządowe, które wspierają rząd centralny ChRL w procesie wdrażania ogólnokrajowej polityki fiskalnej. Te trzy podmioty, tj. Chinese Development Bank („CDB”), Agricultural Development Bank of China („ADBC”) oraz China Export Import Bank („CEIB”) odpowiadają za redystrybucję części rządowych centralnych poborów podatkowych w ramach projektów, które wspierają rolniczy, przemysłowy i społeczny rozwój ChRL. Papiery wartościowe bez ratingu to dłużne papiery wartościowe, które nie mają ratingu kredytowego przyznawanego przez agencje Moody's, S&P lub Fitch. Wybierając papiery wartościowe bez ratingu, Zarządzający Inwestycjami zastosuje swoją wewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej w celu ustalenia ich jakości kredytowej.

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 Inwestycjami nie jest ograniczony ich sektorem rynku ani branżą i obejmuje inwestycje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 pozostające w obrocie na giełdach na Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, międzybankowego rynku obligacji w Chinach i/lub za pomocą jakichkolwiek innych dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów lub pośrednio przez dostęp do produktów lub funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz będzie inwestować łącznie do 60% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie, papiery wartościowe oparte na aktywach (w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami) oraz obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu. Fundusz może również inwestować do 100% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym w obligacje typu „dim sum”. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

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 papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub pozostające w obrocie na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 pozostające w obrocie na giełdach na Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, międzybankowego rynku obligacji w Chinach i/lub za pomocą jakichkolwiek innych dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów lub pośrednio przez dostęp do produktów lub funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz będzie inwestować łącznie do 100% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio 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. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 (w tym w Rosji) 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index — Broad Diversified („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem tego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie, papiery wartościowe oparte na aktywach (w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami) oraz obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 i obligacje emitentów na rynkach wschodzących oraz niższej jakości dłużne papiery wartościowe. Inwestycje będą dokonywane między innymi w Ameryce Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Europie Wschodniej (w tym w Rosji) 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji dla funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index — Global Diversified („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych przez fundusz w papiery wartościowe sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego lub wysokodochodowe ani ich emitentów. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 (w tym w Rosji) 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks J.P. Morgan Government Bond Index — Emerging Markets Global Diversified („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	Celem funduszu jest zapewnienie dochodu oraz wzrostu kapitału głównie dzięki bezpośredniemu lub pośredniemu 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia 50% J.P. Morgan Government Bond Index — Emerging Markets Global Diversified, 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index — Broad Diversified, 25% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index — Global Diversified („Indeks”) tylko na potrzeby pomiaru ryzyka na poziomie portfela, a jego globalna ekspozycja jest mierzona przy użyciu metody VaR w ujęciu względnym. W celu uniknięcia wątpliwości: Zarządzający Inwestycjami nie jest ograniczony indeksem i nie ma ograniczeń dotyczących zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników Indeksu. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, aby osiągnąć obrany cel inwestycyjny, a 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 futures i forward, opcje, swapy, instrumenty kredytowe, a także inne instrumenty pochodne o stałym dochodzie oraz walutowe i kredytowe instrumenty pochodne (w tym swapy całkowitego zwrotu, kontrakty walutowe typu forward, kontrakty NDF (non-deliverable forwards), swapy na zwłokę w spłacie kredytu dotyczące jednego podmiotu oraz indeksy swapów na zwłokę w spłacie kredytu. Indeksy swapów na zwłokę w spłacie kredytu obejmują w szczególności indeksy iTraxx i CDX). Bazowa ekspozycja instrumentów pochodnych obejmuje między innymi obligacje rządowe, obligacje agencji rządowych, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe, inflację, 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. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych przez fundusz w papiery wartościowe sklasyfikowane poniżej poziomu inwestycyjnego lub wysokodochodowe ani ich emitentów. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio 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. Wartość VaR funduszu jest ograniczona do 150% wartości VaR portfela referencyjnego, którego skład jest następujący: 50% J.P. Morgan Government Bond Index — Emerging Markets Global Diversified, 25% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index — Broad Diversified, 25% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index — Global Diversified. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 400%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 550%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 1000% Wartości Aktywów Netto funduszu. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
---	--	---

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Euro Bond Fund	Fundusz inwestuje głównie w obligacje denominowane w euro. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Euro Large Cap Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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). Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Euro Corporate Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 skłasyfikowane 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). Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: EUR Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – European High Yield Fund	Celem funduszu jest zapewnienie wysokiego bieżącego dochodu 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Cap) Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: EUR 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 (wliczając Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Ekspozycja na dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż funty szterlingi będzie w dużej mierze zabezpieczona w funtach szterlingach. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do ICE BofA Q880 Custom Index (niestandardowego połączenia indeksów obligacji rządowych, obligacji klasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym oraz wysokodochodowych obligacji korporacyjnych) („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym ze złożonych instrumentów pochodnych i strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu. Finansowe instrumenty pochodne mogą być stosowane w celu stworzenia ekspozycji ekonomicznej na aktywa bazowe — może to obejmować kontrakty terminowe futures i forward, opcje i swapy. Fundusz będzie stosować (i) swapy na zwłokę w spłacie kredytu i swapy całkowitego zwrotu na indeks, koszyk lub dotyczące pojedynczego podmiotu, aby uzyskać ekspozycję lub zmniejszyć ryzyko kredytowe emitentów, (ii) kontrakty terminowe futures, swapy lub opcje na stopy procentowe w celu aktywnego zarządzania poziomem ryzyka stopy procentowej oraz (iii) walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: GBP Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględny, która jest ograniczona do 10%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 350%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 500%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 1000% Wartości Aktywów Netto funduszu. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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 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 giełdach na dowolnym Stosownym rynku w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz może również inwestować w rządowe i inne instrumenty dłużne. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 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. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Q788 Custom Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund	Celem funduszu jest wypracowanie bieżącego dochodu na wysokim poziomie oraz możliwości wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także 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 Inwestycjami nie jest ograniczony ani regionem, ani państwem i obejmuje te obligacje, które stwarzają atrakcyjne możliwości inwestycyjne. Fundusz może również inwestować w inne zbywalne papiery wartościowe, jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, instrumenty rynku pieniężnego, środki pieniężne i lokaty. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni połączenie 50% ICE BofA Contingent Capital Index i 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. <u>Informacje dotyczące portfela:</u> Hybrydowe obligacje korporacyjne to wysoce podporządkowane dłużne papiery wartościowe, a w przypadku niewypłacalności są zwykle spłacane 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 (CoCos) 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 przekroczą uzgodniony wcześniej próg) obligacje warunkowo zamienne zostaną zamienione na akcje albo częściowo bądź całkowicie umorzone lub umorzone z zachowaniem możliwości aktualizacji wyceny w pewnych okolicznościach, jeśli poziomy kapitału zostaną odbudowane. Zamiana ta służy wzmocnieniu bazy kapitałowej emitenta w warunkach skrajnych. W przypadku innych podporządkowanych instrumentów dłużnych i akcji uprzywilejowanych może nie występować 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 tytułów uczestnictwa typu A i Y tego funduszu wynosi 10 000 USD. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 z Ameryki Łacińskiej, Azji Południowo-Wschodniej, Afryki, Europy Wschodniej (łącznie z Rosją) i Bliskiego Wschodu. 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. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłat kuponów z obligacji. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 zwykłe 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. Inwestycje te obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bloomberg Barclays World Government Inflation — Linked 1 to 10 Year Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym ze złożonych instrumentów pochodnych i strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu. Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do ich fizycznego posiadania. Fundusz będzie stosować (i) swapy stopy procentowej, aby aktywnie zarządzać poziomem ryzyka stopy procentowej, (ii) swapy inflacyjne w celu wyeliminowania niepożądanych lub realizacji pożądanego ryzyka inflacyjnych oraz (iii) walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty bądź odtworzyć ekspozycję bazowych papierów wartościowych indeksu obligacji na waluty. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz.	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. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

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 papierów wartościowych o stałym dochodzie na całym świecie, w tym między innymi w innych w obligacje korporacyjne klasyfikowane na poziomie inwestycyjnym*, obligacje rządowe o różnych terminach wykupu oraz 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 inwestycyjnym¹*, ale fundusz może inwestować maksymalnie 50% swoich aktywów w obligacje wysokodochodowe. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. 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 uznaną na świecie agencję ratingową. Wybór spółek przez Zarządzającego Inwestycjami 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Źródło dochodu funduszu będzie pochodzić głównie z wypłat kuponów z obligacji. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

¹Zgodnie z oceną uznanych agencji ratingowych.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund	Celem funduszu jest uzyskanie dochodu i powiększenie wartości kapitałowej poprzez inwestowanie głównie w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez rządy, podmioty pararządowe i osoby prawne, które przeważającą część swojej działalności prowadzą w regionie azjatyckim. Ten region obejmuje określone kraje zaliczane do rynków wschodzących. Fundusz może także inwestować w instrumenty wysokodochodowe. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, emisje dwutlenku węgla, gospodarkę wodną i gospodarkę odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z emisją dla indeksu J.P. Morgan Asia Credit Index („Indeks”). Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu, Zarządzający Inwestycjami uwzględni Indeks, ponieważ jego elementy składowe najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może zainwestować maksymalnie 100% swoich aktywów netto na rynkach wschodzących. Ten fundusz może inwestować w podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane, a także do 30% swoich aktywów netto w instrumenty wysokodochodowe. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w instrumenty dłużne powiązane ze zdarzeniem kredytowym. Chociaż fundusz nie będzie aktywnie inwestować w zagrożone papiery wartościowe, może zachować pozycje związane z aktywami tego typu. W normalnych warunkach rynkowych zagrożone papiery wartościowe nie przekroczą 10% aktywów netto funduszu.	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. Nie ma ograniczeń dotyczących waluty inwestycji w ramach portfela. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów lub pośrednio przez dostęp do produktów lub funduszy inwestujących w papiery wartościowe o stałym dochodzie notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz będzie inwestować mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie, papiery wartościowe oparte na aktywach (mniej niż 20% aktywów netto funduszu, w tym papiery wartościowe zabezpieczone aktywami) oraz obligacje poniżej poziomu inwestycyjnego lub obligacje bez ratingu. Papiery wartościowe bez ratingu to dłużne papiery wartościowe, które nie mają ratingu kredytowego przyznawanego przez agencje Moody's, S&P lub Fitch. Wybierając papiery wartościowe bez ratingu, Zarządzający Inwestycjami zastosuje swoją wewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej w celu ustalenia ich jakości kredytowej. Fundusz może również inwestować do 70% swoich aktywów netto w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym w obligacje typu „dim sum”. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	Celem funduszu jest zapewnienie wypłat zysków oraz wzrostu kapitału dzięki inwestycjom głównie w globalne korporacyjne dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Thematic, zgodnie z którą co najmniej 90% aktywów netto funduszu (z wyjątkiem środków pieniężnych utrzymywanych jako pomocnicze, dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów publicznych lub quasi-publicznych oraz Aktywów solidarnościowych) zostanie przeanalizowanych pod kątem uznania ich za papiery o zrównoważonym charakterze, a co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Średni rating ESG funduszu będzie wyższy niż średni rating ESG całego spektrum inwestycyjnego funduszu reprezentowanego przez Indeks (na potrzeby tych obliczeń) po wykluczeniu 20% aktywów o najniższych ratingach ESG. Fundusz koncentruje się na zarządzaniu ryzykiem związanym z klimatem. Strategia ma na celu promowanie emitentów o najniższych profilach emisji dwutlenku węgla w swoich sektorach, zachęcając do bardziej ekologicznego podejścia poprzez wybór emitentów starających się ograniczać swoją emisję dwutlenku węgla oraz inwestowanie w starannie wybranych emitentów obligacji ekologicznych. Strategia ma na celu wdrażanie proaktywnego podejścia do zmian klimatu poprzez ciągłe zaangażowanie w globalnych emitentów obligacji korporacyjnych. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. Celem funduszu jest obniżenie emisji dwutlenku węgla w porównaniu z jej poziomem 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie uwzględnia aspektów środowiskowych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Inwestując w obligacje zielone, społeczne i związane ze zrównoważonym rozwojem, Zarządzający Inwestycjami stosuje proces selekcji opierający się głównie na wytycznych wynikających z zasad dotyczących zielonych obligacji i obligacji społecznych (ang. Green and Social Bond Principles, „GSBP”) Międzynarodowego Stowarzyszenia Rynków Kapitałowych („ICMA”). Obligacje uznane za zgodne z zasadami organizacji Climate Bonds Initiative („CBI”) lub standardami European Green Bond Standards („EUGBS”) będą traktowane priorytetowo, ale Zarządzający Inwestycjami może stosować inne standardy, jeśli uzna to za stosowne.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. 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). Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Zasady GSBP to dobrowolne wytyczne dotyczące procesu w zakresie emisji obligacji zielonych i społecznych. Ich celem jest wspieranie emitentów w finansowaniu projektów przyjaznych dla środowiska i społeczeństwa oraz zgodnych z zasadami zrównoważonego rozwoju. Celem CBI jest mobilizowanie rynku obligacji do wdrażania rozwiązań w zakresie zmian klimatycznych dzięki opracowaniu systemu znakowania obligacji i kredytów Climate Bonds Standard and Certification Scheme. EUGBS to dobrowolny standard mający na celu zwiększenie ekologicznych ambicji rynku zielonych obligacji. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 stanowi część grupy funduszy zrównoważonych Fidelity i stosuje strategię Sustainable Focused, zgodnie z którą co najmniej 70% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w punkcie zatytułowanym „1.3.2 (b) Grupa funduszy zrównoważonych Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami oraz bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kontrowersje dotyczące kwestii środowiskowych i społecznych są regularnie monitorowane. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz stara się promować te kwestie, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do ICE BofA Q944 Custom Index (niestandardowego połączenia indeksów obligacji rządowych, obligacji sklasyfikowanych na poziomie inwestycyjnym oraz wysokodochodowych obligacji korporacyjnych) („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram Fidelity w zakresie grupy zrównoważonej w sposób opisany powyżej. 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 lub osoby prawne prowadzące działalność handlową w Chinach. Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym ze złożonych instrumentów pochodnych i strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu. Finansowe instrumenty pochodne mogą być stosowane w celu stworzenia ekspozycji ekonomicznej na aktywa bazowe — może to obejmować kontrakty terminowe futures i forward, opcje i swapy. Fundusz będzie stosować (i) swapy na zwłokę w spłacie kredytu i swapy całkowitego zwrotu na indeks, koszyk lub dotyczące pojedynczego podmiotu, aby uzyskać ekspozycję lub zmniejszyć ryzyko kredytowe emitentów, (ii) kontrakty terminowe futures, swapy lub opcje na stopy procentowe w celu aktywnego zarządzania poziomem ryzyka stopy procentowej oraz (iii) walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Fundusz będzie inwestować łącznie mniej niż 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględny, która jest ograniczona do 10%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 350%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 500%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 1000% Wartości Aktywów Netto funduszu. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund	Fundusz inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w dolarach amerykańskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie badań i ratingów w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji Funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks ICE BofA Q4AR Custom Index (niestandardowy indeks USD Aggregate Bond) („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu najlepiej odzwierciedlają wskaźniki, względem których fundusz stara się uzyskać ekspozycję. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma duży zakres swobody w odniesieniu do Indeksu w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w emitentów, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględni te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz podlega ograniczeniom dotyczącym kwoty, którą może inwestować w Stanach Zjednoczonych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do ICE BofA US High Yield Constrained Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: USD

1.4.5. Fundusze gotówkowe

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

Celem funduszy gotówkowych jest zagwarantowanie inwestorom zysku odpowiadającego stopom procentowym na rynku pieniężnym (ze szczególnym uwzględnieniem ochrony kapitału, jak i płynności) z profesjonalnie zarządzanych portfeli instrumentów rynku pieniężnego i innych dopuszczalnych na mocy Rozporządzenia dotyczącego funduszy rynku pieniężnego o różnorodnych 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 zabezpieczenia 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 typu 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, 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 jakiegokolwiek wzrost wartości Tytułów Uczestnictwa (z powodu tego, że wartość zainwestowanych środków może ulegać wahanom). Inwestycje w fundusz gotówkowy mogą być traktowane jako inwestycje krótko-, średnio- lub długoterminowe.

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

W Dniu przygotowania niniejszego Prospektu każdy z funduszy gotówkowych ma rating Aaa-mf przyznany przez Moody's Investor Services, Inc. Ratingi te nie służą do oceny przyszłych wyników danego funduszu w odniesieniu do wzrostu wartości, zmienności Wartości Aktywów Netto ani zysków. O takie ratingi poprosiła Spółka Zarządzająca, a koszt ich przyznania poniósł odpowiedni fundusz.

Cel inwestycyjny każdego z poniższych funduszy gotówkowych należy odczytać wraz z dalszymi informacjami określonymi w sekcji powyżej. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu.	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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu.	Waluta Referencyjna: EUR 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu.	Waluta Referencyjna: GBP Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.
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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz nie pobiera opłat z tytułu sprzedaży, zamiany lub umorzenia.

1.4.6. FUNDUSZE FIDELITY LIFESTYLE FUNDS

Celem funduszy Fidelity Lifestyle Funds 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. 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze Fidelity Lifestyle Funds mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos)) oraz w 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 Funds 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.

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

Fundusze Fidelity Lifestyle Funds są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji Funduszy Fidelity Lifestyle Funds 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 Funds mogą wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy Fidelity Lifestyle Funds (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy Fidelity Lifestyle Funds oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio ograniczone dzięki procesowi 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 terminowych futures, kontrakty na różnice kursowe 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, dochodu lub obniżić ryzyko, mogą być stosowane opcje kupna i sprzedaży oraz warranty. Finansowe instrumenty pochodne mogą być też wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) przez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i swapów 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 walutową 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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze Fidelity Lifestyle Funds zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze Fidelity Lifestyle Funds zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 Funds 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 Funds 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 mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać inwestycję do terminu docelowego odpowiedniego funduszu.

Cel inwestycyjny 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 wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2020. 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 zbliżania się roku 2020. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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 wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2020. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	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 – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2025. 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 zbliżania się roku 2025. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 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, 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 zbliżania się roku 2030. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 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, 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 zbliżania się roku 2035. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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 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, 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 zbliżania się roku 2040. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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 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, 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 zbliżania się roku 2045. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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 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, 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 zbliżania się roku 2050. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 2055 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2055. 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 zbliżania się roku 2055. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 2060 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2060. 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 zbliżania się roku 2060. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR 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, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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.

1.4.7. 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 stosownych przypadkach, w celu realizacji swoich celów inwestycyjnych, 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 Rada uzna, że jest to w najlepszym interesie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

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 najmniej 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 obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje, instrumenty dłużne lub elementy ich zwrotu (takie jak elementy kredytu, stóp procentowych lub walut). Takie obligacje lub instrumenty dłużne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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.

O ile jego cel inwestycyjny nie stanowi inaczej, każdy fundusz obligacji zastrzeżony 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, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy obligacji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio 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 swapów 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 typu NDF (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.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze obligacji zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 można traktować jako inwestycje krótko-, średnio- lub długoterminowe.

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

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds – Institutional US High Yield Fund	Celem funduszu jest wygenerowanie wysokiego bieżącego dochodu i wzrostu kapitału przez inwestycje głównie w wysokodochodowe papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego tych emitentów, którzy przeważającą 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do ICE BofAML US High Yield Constrained Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: USD

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, o ile (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 oraz (iii) generowania dodatkowego kapitału lub dochodu dla funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V. (5.1, A. III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest odpowiednio ograniczone dzięki procesowi 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 kursowe 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, dochodu lub obniżyc 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 („OTC”) lub będące przedmiotem obrotu giełdowego.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze akcyjne zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 nie tylko w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego, ale też za pomocą jakichkolwiek dostępnych środków dostępnymi funduszom na mocy obowiązujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków) i podlegają one ograniczeniom inwestycyjnym obowiązującym w poszczególnych krajach względem funduszy zarejestrowanych w niektórych jurysdykcjach, jak określono w części V, sekcja 5.3 Prospektu.

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 można traktować jako inwestycje średnio- lub długoterminowe.

Cel inwestycyjny każdego z funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych wymienionych poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

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 akcje typu A i B w spółkach chińskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Emerging Markets Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: USD Fundusz inwestuje w Ameryce Łacińskiej, Azji, Afryce, Europie Wschodniej (włączając w to Rosję) i na Bliskim Wschodzie. Inwestycje mogą być lokowane 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego 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 będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach z Chin kontynentalnych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.
Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund	Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu głównie przez inwestycje w akcje większych spółek europejskich. Co najmniej 50% aktywów netto funduszu będzie inwestowanych w papiery wartościowe uznawane za papiery o zrównoważonym charakterze, zgodnie z opisem zawartym w powyższym punkcie zatytułowanym „1.3.2(a) Ramy zrównoważonego inwestowania Fidelity”. Fundusz będzie na bieżąco uwzględniał szeroki zakres kwestii środowiskowych i społecznych. Kwestie środowiskowe obejmują między innymi ograniczanie zmian klimatu i dostosowywanie się do ich skutków, gospodarkę wodną i odpadami, bioróżnorodność, natomiast kwestie społeczne obejmują między innymi bezpieczeństwo produktów, łańcuch dostaw, zdrowie i bezpieczeństwo oraz prawa człowieka. Kwestie środowiskowe i społeczne są analizowane przez analityków Fidelity ds. analizy fundamentalnej i oceniane na podstawie Ratingów Fidelity w zakresie zrównoważonego rozwoju. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Europe Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Należy zwrócić uwagę Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na fakt, że Indeks nie obejmuje aspektów środowiskowych i społecznych. Fundusz uwzględnia te zagadnienia, stosując się do ram zrównoważonego inwestowania Fidelity w sposób opisany powyżej.	Waluta Referencyjna: EUR Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych. Fundusz podlega wymaganiom dotyczącym ujawnień określonym w art. 8 rozporządzenia SFDR.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
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 czy lokalizację i skupia się na inwestycjach w ograniczoną liczbę spółek, przez co portfel funduszu jest mniej zdywersyfikowany. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględni indeks MSCI ACWI Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Monitorując ryzyko, Zarządzający Inwestycjami odnosi się do Indeksu w celu ustalenia wewnętrznych wytycznych. Te wytyczne uwzględniają ogólny poziom ekspozycji względem Indeksu i nie wskazują, że fundusz będzie inwestował w elementy składowe Indeksu. Jeżeli fundusz inwestuje w papiery wartościowe uwzględnione w Indeksie, jego alokacja w te papiery wartościowe będzie prawdopodobnie różnić się od alokacji Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w zakresie wyboru inwestycji i może inwestować w spółki, sektory, państwa i typy papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie, aby wykorzystywać okazje inwestycyjne. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem Indeksu.	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 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index („Indeks”) wyłącznie w celu porównania wyników.	Waluta Referencyjna: EUR 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany. Dokonując wyboru inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka, Zarządzający Inwestycjami uwzględnia indeks MSCI Japan Index („Indeks”), ponieważ elementy składowe Indeksu są reprezentatywne dla typu spółek, w które fundusz inwestuje. Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w spółki, kraje lub sektory nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych. Oczekuje się, że w długim okresie wyniki funduszu będą się różnić od wyników Indeksu. Jednakże w krótkich okresach wyniki funduszu mogą być zbliżone do Indeksu w zależności od warunków rynkowych.	Waluta Referencyjna: JPY Z zastrzeżeniem kwalifikowalności i akceptacji Dystrybutora fundusz ten może być dostępny za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

1.4.8. 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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 zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym za pomocą takich instrumentów jak walutowe kontrakty terminowe typu forward.

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

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) 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 kursowe 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, dochodu 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 swapów 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 walutową 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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze celowe dla inwestorów instytucjonalnych zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 mogą być odpowiednie dla inwestorów, którzy są gotowi utrzymać inwestycję do terminu docelowego odpowiedniego funduszu.

Cel inwestycyjny każdego z wymienionych poniżej funduszy celowych 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 wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2015. 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 2015. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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 wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2020. 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 zbliżania się roku 2020. 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 2025 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, 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 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 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, 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 zbliżania się roku 2030. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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, 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 zbliżania się roku 2035. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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, 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 zbliżania się roku 2040. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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, 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 zbliżania się roku 2045. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 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, 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 zbliżania się roku 2050. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 2055 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2055. 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 zbliżania się roku 2055. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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™ 2060 (Euro) Fund	Celem funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału inwestorom, którzy planują wycofanie znacznych części swoich inwestycji w roku 2060. 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 zbliżania się roku 2060. Fundusz może także dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% aktywów funduszu na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do połączenia indeksów rynkowych (każdy z osobna określany jako „Indeks rynkowy”) w celu ustanowienia wewnętrznych wytycznych dotyczących wag przydzielonych różnym klasom aktywów. W związku z tym, że ekspozycja funduszu na różne klasy aktywów zmienia się w czasie zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu, Indeksy rynkowe, o których mowa, oraz ich wagi również ulegną zmianie. Chociaż fundusz może wystawiać się na bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na składniki Indeksów rynkowych, nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim portfel i wyniki funduszu mogą odbiegać od Indeksów rynkowych. Indeksy rynkowe są wymienione w dokumencie KIID i przedstawiane przez indeks mieszany w celu porównania wyników. Dalsze informacje na temat aktualnej listy Indeksów rynkowych oraz ich wag z przeszłości są dostępne na żądanie.	Waluta Referencyjna: EUR Tytuły Uczestnictwa typu P są niedostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów, takich jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI, czy też funduszy, których jednostki/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.

1.4.9. FUNDUSZE FIXED-TERM BOND

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

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

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

Fundusze Fixed-Term Bond mogą inwestować w (lub uzyskiwać ekspozycję na) obligacje lub instrumenty dłużne bądź elementy ich zwrotów (takie jak elementy kredytu, stopy procentowej lub kursu walutowego). Takie obligacje lub instrumenty dłużne mogą być emitowane, między innymi, przez rządy, agencje, emitentów ponadnarodowych, prywatne lub publicznie notowane spółki, spółki celowe, przedsiębiorstwa inwestycyjne lub fundusze powiernicze. Mogą wypłacać stałe lub zmienne kupony, gdzie zmienny element może wynikać z dominujących rynkowych stóp procentowych lub wyników innych aktywów (np. papierów wartościowych opartych na aktywach). 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze Fixed-Term Bond mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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.

Jakiegolwiek 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).

Jakiegolwiek 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).

W stosownych przypadkach, w celu realizacji swoich celów inwestycyjnych, 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 ta wartość procentowa może zostać przekroczona, jeśli Rada uzna, że jest to w najlepszym interesie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

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 fundusze 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 dochodu dla funduszy Fixed-Term Bond (w tym do celów inwestycyjnych) przy poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka danego funduszu lub danych funduszy oraz z zasadami dywersyfikacji ryzyka opisanymi w części V (5.1, A, III) Prospektu, oraz (c) ich ryzyko jest ograniczone dzięki procesowi zarządzania ryzykiem Funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystane, aby: (i) zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na ryzyko stopy procentowej (w tym inflacji) przez wykorzystanie kontraktów terminowych futures na stopy procentowe lub obligacje, opcji, opcji swapowych i swapów 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 typu NDF (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.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze Fixed-Term Bond zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze Fixed-Term Bond zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 każdego z funduszy Fixed-Term Bond wymienionych poniżej należy interpretować wraz z dalszymi informacjami przedstawionymi w powyższej sekcji.

1.4.10. FUNDUSZE SYSTEMATIC MULTI ASSET RISK TARGETED FUNDS

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

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

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

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

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds 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. 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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 nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds, wybór spółki do inwestycji nie jest ograniczony na podstawie kapitalizacji rynkowej lub branży.

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

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds 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 Funds 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 Funds 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 Funds na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds 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 Funduszu¹.

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 kursowe, swapy (takie jak swapy stopy procentowej, swapy na zwłokę w spłacie kredytu i swapy inflacyjne), kontrakty terminowe typu forward, pokryte opcje kupna, instrumenty pochodne na indeksy lub kombinacje tych instrumentów. 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.

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). W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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.

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.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds w zakresie określonym w celu inwestycyjnym odpowiedniego funduszu typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds. 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 typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds powoduje zwiększone i bardziej złożone wykorzystanie instrumentów pochodnych w porównaniu do funduszy wielu klas aktywów wykorzystujących instrumenty pochodne wyłącznie do celów zabezpieczenia lub inwestowania. W związku z tym globalna ekspozycja funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds jest monitorowana zgodnie z bezwzględną wartością VaR, a nie metodą zaangażowania. W przypadku funduszy wykorzystujących bezwzględną wartość VaR ekspozycja netto, w której zastosowano dźwignię, może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto zgodnie z metodą zaangażowania. W związku z tym fundusze te mogą być

¹ Wykorzystywanie finansowych instrumentów pochodnych zgodnie z tymi kryteriami określa się w Rozporządzeniu z 2008 r. jako „efektywne zarządzanie portfelem”

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 „Wysokie ryzyko dźwigni” w podsekcji „Czynniki ryzyka związane z instrumentami pochodnymi/kontrahentami” w sekcji „1.2 Czynniki ryzyka” w Prospekcie.

Profil inwestora

Fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds 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 typu Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds można traktować jako inwestycje krótko-, średnio- lub długoterminowe.

Cel inwestycyjny każdego z funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds wymienionych 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% swoich aktywów w akcje oraz do 100% swoich aktywów w obligacje rządowe i obligacje korporacyjne z całego świata, obligacje powiązane z inflacją oraz obligacje rynków wschodzących, które mogą uwzględniać obligacje wysokodochodowe z całego świata do 40% aktywów funduszu oraz do 10% obligacje hybrydowe. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na poziomie mniej niż 30% swoich aktywów na papiery wartościowe sektora infrastruktury, towary oraz 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym ze złożonych instrumentów pochodnych i strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka funduszu. Finansowe instrumenty pochodne można zastosować do utworzenia ekspozycji na aktywa zbliżonej do ich fizycznego posiadania. 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. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna. Fundusz będzie stosował swapy indeksowane, na zwłokę w spłacie kredytu przez koszyk firm lub pojedynczy podmiot oraz swapy całkowitego zwrotu, aby uzyskać ekspozycję lub zmniejszyć ryzyko kredytowe emitentów. Fundusz stosuje również swapy stopy procentowej, aby aktywnie zarządzać poziomem ryzyka stopy procentowej. Zostaną wykorzystane także walutowe instrumenty pochodne, aby ustanowić zabezpieczenie lub uzyskać ekspozycję na waluty bądź odtworzyć ekspozycję bazowych papierów wartościowych indeksu akcji na waluty. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w 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 W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcji swapowych opartych na indeksach towarowych. Ekspozycja na dowolną nieruchomości zostanie uzyskana poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek zajmujących się głównie nieruchomościami i innymi inwestycjami związanymi z nieruchomościami. Ekspozycja globalna: Łączna ekspozycja funduszu na ryzyko będzie monitorowana przy użyciu metody VaR w ujęciu bezwzględnym, która jest ograniczona do 8%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 100%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 250%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 650% Wartości Aktywów Netto funduszu. W nazwie funduszy Systematic Multi Asset Risk Targeted używa się terminu „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. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos).

1.4.11. 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 zmianę tytułów uczestnictwa określonej w sekcji 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa i 2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa w Prospekcie. Gdyby taka sytuacja miała miejsce, należy się spodziewać, że rzeczono opłaty obniżą zwrot uzyskany przez Posiadacza Tytułów Uczestnictwa.

W miarę zbliżania się terminu wykupu funduszu Multi Asset Target Funds, bez względu na jego cel inwestycyjny, 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.

W terminie wykupu odpowiedni fundusz Multi Asset Target Funds 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 Funds 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 Funds 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze Multi Asset Target Funds mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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. Jakikolwiek 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).

Jakikolwiek 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).

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. Jednakże 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 Funds 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 dochodu funduszy Multi Asset Target Funds (w tym do celów inwestycyjnych) 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 Funds 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 funduszm prawo zakupu lub sprzedaży akcji po ustalonej z góry wartości i w ten sposób umożliwić wygenerowanie wzrostu kapitału bądź dochodu 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 Funds, 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 swapów 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) zabezpieczenia, 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.

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). W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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.

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 (sekcja 1.2) Prospektu.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze Multi Asset Target Funds zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze Multi Asset Target Funds zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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 dążyć do ekspozycji na papiery wartościowe sektora infrastruktury oraz zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). 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. Fundusz jest aktywnie zarządzany bez odniesienia do indeksu. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym bardziej złożonych instrumentów pochodnych lub strategii, 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 ich fizycznego 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 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. Stosowane opcje będą obejmować opcje sprzedaży i kupna, w tym pokryte opcje kupna.	Waluta Referencyjna: EUR W tym funduszu nie będzie można dokonywać tytułów uczestnictwa, dokonywać subskrypcji ani zamieniać innych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa tych funduszy (ale będzie można dokonywać sprzedaży i umorzeń tytułów uczestnictwa oraz zamieniać tytuły uczestnictwa tych funduszy na inne tytuły uczestnictwa) od 23 maja 2018 r. lub od innej daty określonej przez Radę. 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 jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/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%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 300%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 450%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 750% Wartości Aktywów Netto funduszu.

1.4.12. FUNDUSZE BEZWZGLĘDNEGO ZWROTU

Celem funduszy bezwzględne 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, sekurytyzowane i/lub 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). Fundusze bezwzględne zwrotu mogą inwestować w obligacje z prawem do konwersji lub prawem poboru innych związanych z nimi aktywów (np. obligacje zamienne i warunkowo zamienne (CoCos)) oraz w 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).

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

Fundusze bezwzględne zwrotu są aktywnie zarządzane i ich celem nie jest powielanie ani śledzenie wyników żadnego indeksu. Jednak w ramach polityki aktywnej alokacji funduszy bezwzględne 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 bezwzględne zwrotu będą 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 niektórych elementów zwrotów danego emitenta, aktywów lub rynku bądź umożliwiają na nie ekspozycję, 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.

To wykorzystanie instrumentów pochodnych zapewnia Zarządzającemu Inwestycjami pewien stopień elastyczności w zakresie budowy portfela (moment wyboru konkretnych technik oraz koncentracji lub dywersyfikacji inwestycji). Ponadto fundusze bezwzględne 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 bezwzględne zwrotu (w tym do celów inwestycyjnych) na poziomie ryzyka zgodnym z profilem ryzyka odpowiednich funduszy bezwzględne zwrotu i zasadami 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 bezwzględne 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 bezwzględne zwrotu. Dalszy opis ryzyka związanego ze stosowaniem finansowych instrumentów pochodnych znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka” w części I (1.2) Prospektu.

W celu Efektywnego zarządzania portfelem fundusze bezwzględne zwrotu zamierzają zawierać umowy odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych, a także transakcje pożyczania papierów wartościowych, jak opisano dalej w części V, punkt E. „Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych”. Nie będą one zawierać transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Fundusze bezwzględne zwrotu zamierzają również stosować swapy całkowitego zwrotu (w tym kontrakty na różnice kursowe (CFD)), jak opisano dalej w tym samym punkcie Prospektu.

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

Globalna ekspozycja funduszy bezwzględne zwrotu jest monitorowana zgodnie z bezwzględną wartością VaR zamiast metody zaangażowania (więcej informacji można znaleźć w części V, 5.1., D. Prospektu). W przypadku funduszy, dla których globalna ekspozycja jest monitorowana z zastosowaniem metodologii VaR, dźwignia finansowa jest określona za pomocą sumy nominalnych wartości (wyrażonych jako suma wartości dodatnich) wszystkich stosowanych finansowych instrumentów pochodnych. 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. W przypadku funduszy wykorzystujących bezwzględną wartość VaR ekspozycja netto, w 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 „Wysokie ryzyko dźwigni” w podsekcji „Czynniki ryzyka związane z instrumentami pochodnymi/kontrahentami” 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 w akcjach tych spółek uznanych za atrakcyjne, a jednocześnie utrzyma krótką pozycję w instrumentach uznanych 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 jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do Secured Overnight Financing Rate (SOFR) („indeks gotówkowy”), starając się uzyskać wyniki lepsze od tego wskaźnika. Zarządzający Inwestycjami dysponuje pełną swobodą w zakresie komponowania portfela funduszu i nie jest w żaden sposób ograniczony indeksem gotówkowym. Nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników indeksu gotówkowego. 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 pozagieldowe i/lub giełdowe, kontrakty futures, kontrakty na różnice (CFD), obligacje powiązane z akcjami, gwarancje, kontrakty typu forward i/lub kombinację powyższych. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane 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 pozostające w obrocie na giełdach na Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect i/lub za pomocą jakichkolwiek innych dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów (w tym za pośrednictwem programu Stock Connect lub jakichkolwiek innych spełniających wymagania środków) bądź pośrednio, np. za pośrednictwem produktów umożliwiających dostęp do akcji typu A w spółkach chińskich, w tym między innymi instrumentów dłużnych powiązanych z akcjami, instrumentów dłużnych z prawem udziału w podziale zysku, instrumentów dłużnych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym lub funduszy inwestujących w akcje typu A w spółkach chińskich. Fundusz może inwestować 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). Oplata za wyniki: 15% przekroczenia wyników, jeśli odpowiedni typ przewyższa kroczące maksimum z uwzględnieniem zwrotu odpowiedniego indeksu gotówkowego. Naliczane codziennie, z rozliczeniami międzyokresowymi odpisywanymi w przypadku słabych wyników, i corocznie wypłacane Zarządzającemu Inwestycjami. Kroczące maksimum będzie weryfikowane w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu. Ekspozycja globalna: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 10%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 250%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 400%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 900% Wartości Aktywów Netto funduszu.

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, akcje, towary, infrastrukturę, nieruchomości i gotówkę, 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 ekspozycyjnych na zabezpieczone i sekurytyzowane dłużne papiery wartościowe. Aby zapewnić oczekiwany zwrot, fundusz będzie wykorzystywał instrumenty pochodne. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących. 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 jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do Secured Overnight Financing Rate (SOFR) („indeks gotówkowy”), starając się uzyskać wyniki lepsze od tego wskaźnika. Zarządzający Inwestycjami dysponuje pełną swobodą w zakresie komponowania portfela funduszu i nie jest w żaden sposób ograniczony indeksem gotówkowym. Nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników indeksu gotówkowego. 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. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	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. W przypadku tego funduszu ekspozycja na towary będzie skutkiem użycia stosownych instrumentów i instrumentów pochodnych, w szczególności takich, jak jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS lub innych przedsiębiorstw UCI czy też funduszy, których jednostki/tytuły uczestnictwa znajdują się w obrocie giełdowym (Exchange Traded Fund), a także transakcje swapowych opartych 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 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, międzybankowego rynku obligacji w Chinach lub za pomocą jakichkolwiek innych 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 dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). 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 odpisywanymi w przypadku słabych wyników, i corocznie wypłacane Zarządzającemu Inwestycjami. Kroczące maksimum będzie weryfikowane w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu. Ekspozycja globalna: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 20%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
		wynosi 450%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 600%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 750% Wartości Aktywów Netto funduszu.
Fidelity Funds — Absolute Return Global Equity Fund	Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego bezwzględnego zwrotu w średnim i długim okresie. Fundusz osiągnie to głównie przez zajmowanie długich i krótkich pozycji w akcjach spółek oraz obrót innymi powiązanymi instrumentami umożliwiającymi inwestycje w spółki z całego świata, a także w środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz instrumenty rynku pieniężnego. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących (w tym w Rosji). Aby zapewnić oczekiwany zwrot, fundusz będzie wykorzystywał instrumenty pochodne. Zarządzający Inwestycjami uzyska długą pozycję w akcjach tych spółek uznanych za atrakcyjne, a jednocześnie utrzyma krótką pozycję w instrumentach uznanych 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 inwestować swoje aktywa netto bezpośrednio w Akcje typu A i B w spółkach chińskich notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach. Fundusz może również dążyć do ekspozycji na zamknięte fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT). Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do Secured Overnight Financing Rate (SOFR) („indeks gotówkowy”), starając się uzyskać wyniki lepsze od tego wskaźnika. Zarządzający Inwestycjami dysponuje pełną swobodą w zakresie komponowania portfela funduszu i nie jest w żaden sposób ograniczony indeksem gotówkowym. Nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników indeksu gotówkowego. 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 kursowe (CFD), obligacje powiązane z akcjami, warianty, kontrakty typu forward, swapy i/lub kombinacje powyższych. Długie i krótkie aktywne pozycje walutowe stosowane przez fundusz nie mogą być skorelowane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanymi przez fundusz.	Waluta Referencyjna: USD W związku z tym, że fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może inwestować w różnych krajach i regionach. Nie istnieją ograniczenia dotyczące kwot inwestowanych w poszczególnych krajach i regionach. 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. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz może inwestować bezpośrednio w Akcje typu A w spółkach chińskich notowane lub będące przedmiotem obrotu na dowolnym Stosownym rynku w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect i/lub za pomocą jakichkolwiek innych dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w akcje typu A i B w spółkach chińskich. Oplata za wyniki: 15% przekroczenia wyników, jeśli odpowiedni typ przewyższa kroczące maksimum z uwzględnieniem zwrotu odpowiedniego indeksu gotówkowego. Naliczane codziennie, z rozliczeniami międzykresowymi odpisywanymi w przypadku słabych wyników, i corocznie wypłacane Zarządzającemu Inwestycjami. Kroczące maksimum będzie weryfikowane w ostatnim Dniu Wyceny w roku obrotowym Funduszu. Ekspozycja globalna: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 9,5%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 250%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 400%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 650% Wartości Aktywów Netto funduszu.

Nazwa funduszu	Cel inwestycyjny	Uwagi
Fidelity Funds — Absolute Return Global Fixed Income Fund	Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego bezwzględnego zwrotu w średnim i długim okresie. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia tego celu głównie poprzez długie i krótkie pozycje w portfelu globalnych obligacji na poziomie inwestycyjnym, instrumentów dłużnych poniżej poziomu inwestycyjnego, instrumentów walutowych, środków pieniężnych i instrumentów rynku pieniężnego. Ponieważ fundusz może dokonywać inwestycji na całym świecie, może prowadzić działalność na rynkach wschodzących (w tym w Rosji). Mniej niż 20% aktywów netto funduszu będzie eksponowanych na zabezpieczone i sekurytyzowane dłużne papiery wartościowe. Fundusz może także 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. Fundusz może również inwestować w zagraniczne instrumenty o stałym dochodzie spółek z Chin, w tym między innymi w obligacje typu „dim sum”. Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do indeksu ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index („Indeks”), starając się uzyskać wyniki lepsze od tego indeksu. Zarządzający Inwestycjami dysponuje pełną swobodą w zakresie komponowania portfela funduszu i nie jest w żaden sposób ograniczony indeksem. Nie ma ograniczeń co do zakresu, w jakim wyniki funduszu mogą odbiegać od wyników Indeksu. Dziesięć inwestycji / papierów wartościowych funduszu w największej liczbie może stanowić co najmniej 50% jego Wartości Aktywów Netto, a w rezultacie zapewniać dostatecznie skoncentrowany portfel. Informacje dotyczące portfela: Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych, w tym bardziej złożonych instrumentów pochodnych lub strategii, aby zrealizować swój cel inwestycyjny. Rodzaje finansowych instrumentów pochodnych, które będą wykorzystywane, obejmują kontrakty terminowe typu futures, forward, swapy (takie jak swapy procentowe, swapy na zwłokę w spłacie kredytu, swapy inflacyjne i swapy całkowitego zwrotu), opcje, opcje swapowe oraz instrumenty dłużne powiązane z kredytem i instrumenty dłużne powiązane z akcjami. Instrumenty pochodne służą do uzyskania pośredniej ekspozycji na główne wymienione powyżej aktywa w celu wygenerowania dodatkowego kapitału zgodnie z profilem ryzyka funduszu albo w celu redukcji ryzyka lub kosztów. Fundusz może inwestować w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), a także w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.	Waluta Referencyjna: USD W świetle przepisów obowiązujących aktualnie w Luksemburgu fundusz może inwestować nie więcej niż 10% swoich aktywów netto w nienotowane papiery wartościowe, którymi nie można obracać na Rynku Regulowanym. Niektóre inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe można uznać za objęte takim limitem. Fundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych notowane lub będące przedmiotem obrotu na Stosownych rynkach w Chinach w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, międzybankowego rynku obligacji w Chinach i/lub za pomocą jakichkolwiek dozwolonych środków dostępnych funduszowi na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz będzie inwestować łącznie do 30% swoich aktywów netto bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych, które mogą obejmować obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie. „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. Fundusz inwestuje mniej niż 30% swoich wszystkich aktywów netto w obligacje hybrydowe i warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos), przy czym mniej niż 20% wszystkich aktywów netto lokuje w warunkowo zamienne papiery wartościowe (CoCos). Fundusz będzie inwestować do 30% swoich aktywów netto w instrumenty dłużne powiązane z kredytem i do 10% swoich aktywów netto w instrumenty dłużne powiązane z akcjami. Ekspozycja globalna: Globalną ekspozycję funduszu oblicza się metodą absolutnej wartości VaR ograniczonej do 10%. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej dla działalności związanej z inwestycjami wynosi 650%, a oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynikający z działalności w zakresie zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa wynosi 150%, w sumie 800%. Dźwignia finansowa funduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, między innymi w nietypowych warunkach rynkowych, jednak nie oczekuje się, że przekroczy ona 1050% Wartości Aktywów Netto funduszu.

1.5. 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. Z dniem 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 odnowiła 25 lutego 2019 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 INMUFP037316 i uzyskała zezwolenie na inwestowanie w indyjskie papiery wartościowe.

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

Audytorem Spółki Zależnej jest Deloitte 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 IQ EQ 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 ze swoją 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.

Wszelkie wydatki uznawane za wydatki o charakterze kapitałowym nie są dopuszczalne do celów podatkowych.

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:

Wcześniej indyjskie spółki ogłaszające lub wypłacające dywidendy były zobowiązane do zapłaty podatku od wypłaty dywidendy („DDT”) według efektywnej stawki podatkowej w wysokości 20,56% (w tym dopłaty i podatku na edukację) od kwoty dywidendy i taki dochód z dywidendy był zwolniony z opodatkowania przy przekazaniu Spółce Zależnej.

b) Jednakże od dnia 1 kwietnia 2020 r. dywidendy ogłaszane lub wypłacane przez spółki indyjskie nie podlegają zapłacie DDT i dywidendy te podlegają opodatkowaniu przy przekazaniu Spółce Zależnej według efektywnej stawki podatkowej w wysokości 21,84% zgodnie z art. 115AD ITA. Indyjskie spółki będą zobowiązane do potrącenia wymaganych podatków przed wypłatą kwoty dywidendy Spółce Zależnej. **Dochody kapitałowe (inne niż dochody z wykupu tytułów uczestnictwa):**

Papiery wartościowe będące w posiadaniu Spółki Zależnej zgodnie z obowiązującymi przepisami FPI w Indiach są uważane za „aktywa kapitałowe”. Dlatego zyski osiągnięte przez Spółkę Zależną w związku ze zbyciem jej inwestycji w Indiach są 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 miesięcy 24 miesięcy lub mniej	Długoterminowe aktywa kapitałowe Krótkoterminowe aktywa kapitałowe
Inne papiery wartościowe (jednostki funduszy nieukierunkowanych na akcje/notowane jednostki funduszy Business Trust (fundusze typu REIT/InvIT/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	Najwyższe efektywne stawki podatkowe za rok fiskalny kończący się 31 marca 2022 r.			
Zyski kapitałowe	Akcje kapitałowe notowane na giełdzie/jednostki zorientowane na akcje Fundusze powiernicze/jednostki Business Trust (niepodlegające STT)	Notowane na giełdzie akcje/jednostki zorientowanych na akcje Funduszy powierniczych/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%

- Przy obliczaniu długoterminowych zysków kapitałowych ustawa o finansach z 2018 r. przewiduje zachowanie praw nabytych w odniesieniu do zysków z notowanych na giełdzie akcji w posiadaniu na dzień 31 stycznia 2018 r., zmieniając podstawę kosztów na wyższą z dwóch wartości: rzeczywisty koszt nabycia; oraz
- niższą z wartości:
 - godziwa wartość rynkowa na dzień 31 stycznia 2018 r.; oraz
 - wartość wynagrodzenia otrzymanego po przeniesieniu.

c) Dochody kapitałowe z wykupu tytułów uczestnictwa:

Dochody wynikające z wykupu tytułów uczestnictwa nie podlegają opodatkowaniu po przekazaniu posiadaczom tytułów uczestnictwa. Podatek od wypłaty według stawki 23,30% jest należny od indyjskiej spółki dokonującej wykupu tytułów uczestnictwa od różnicy między wynagrodzeniem wypłaconym przez taką spółkę z tytułu wykupu a kwotą otrzymaną przez spółkę w momencie emisji takich tytułów uczestnictwa.

d) Odsetki:

Dochód uzyskany w związku z papierami wartościowymi (inne 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%. **Zyski kapitałowe z obligacji zamiennych na waluty obce („FCCB”), amerykańskich kwitów depozytowych („ADR”) i globalnych kwitów depozytowych („GDR”):**

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

e) 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. Zyski z krótkiej sprzedaży i odkupu papierów wartościowych można uznać za „zyski kapitałowe” lub „dochody z działalności” i stosownie do tego opodatkować.

Jeśli fundusz pożycza papiery wartościowe w ramach programu SLB, wówczas opłata za pożyczkę otrzymana przez fundusz może być uważana za „dochody z działalności” lub „dochód z innych źródeł” (podlegające opodatkowaniu według stawki 43,68. Można jednak stwierdzić, że powinna ona być mimo wszystko traktowana jako „dochód z tytułu papierów wartościowych”, a zatem podlegać opodatkowaniu według stawki 21,84% w ramach specjalnego systemu podatkowego mającego zastosowanie do FPI.

g) Minimalny podatek alternatywny (MAT)

Zgodnie z indyjskimi przepisami dotyczącymi podatku dochodowego wymagane jest, aby spółki płaciły minimalny alternatywny podatek (MAT) według stawki 16,38% od 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. Podatku MAT nie stosuje się do spółek zagranicznych, jeżeli:

- 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.

2. Opodatkowanie na podstawie Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem:

a) Zyski kapitałowe:

Zgodnie z Umową o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem zyski kapitałowe wynikające z przeniesienia prawa własności udziałów w spółkach będących rezydentami Indii podlegają opodatkowaniu w Indiach, z wyjątkiem sytuacji, gdy udziały zostały nabyte przed 1 kwietnia 2017 r., w którym to przypadku takie zyski nie podlegają opodatkowaniu w Indiach.

b) Dywidenda:

Zgodnie z art. 10 Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem dywidenda podlega opodatkowaniu według stawki 15%, pod warunkiem że Spółka Zależna jest „rzeczywistym beneficjentem” dla takich dochodów z dywidendy.

c) Odsetki:

Odsetki uzyskane w Indiach przez Spółkę Zależną podlegają opodatkowaniu według stawki 7,5% na podstawie Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem, jeśli rzeczywisty beneficjent odsetek jest rezydentem Mauritiusa.

d) Dochód firmy:

Dowolny dochód podlegający opodatkowaniu jako dochód z działalności gospodarczej nie podlega opodatkowaniu w Indiach zgodnie z art. 7(1) Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem, jeśli Spółka Zależna nie ma stałej siedziby w Indiach.

e) Inny dochód:

Dochód podlegający opodatkowaniu jako inny dochód podlega opodatkowaniu w Indiach zgodnie z art. 22(1) Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem.

Uwagi

1. Powyższe stawki podatkowe są zgodne z ustawą Finance Act z 2021 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. Aby czerpać korzyści z Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem, spółka zależna jest zobowiązana do przechowywania dokumentów takich jak certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez urzędy skarbowe na Mauritiusie i formularz nr 10F.
3. Korzyści wynikające z Umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania z Mauritusem 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 sprzedaż akcji na uznanej giełdzie papierów wartościowych, z dostawą	0,1%	Nabywca lub sprzedawca
Transakcja sprzedaży akcji lub jednostek funduszu akcji zawarta na uznanej giełdzie papierów wartościowych, bez dostawy	0,025%	Sprzedawca
Sprzedaż Kontraktu terminowego futures na papiery wartościowe	0,01%	Sprzedawca
Sprzedaż Opcji na papiery wartościowe, w przypadku jej wykonania	0,125%*	Nabywca
Sprzedaż Opcji na papiery wartościowe	0,017%	Sprzedawca
Sprzedaż jednostki funduszu akcji na rzecz funduszu powierniczego	0,001%	Sprzedawca
Sprzedaż papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie w ramach oferty sprzedaży	0,2%	Sprzedawca
Sprzedaż nienotowanych jednostek funduszu Business Trust w ramach oferty sprzedaży	0,2%	Sprzedawca

*0,125% wartości wewnętrznej (tj. różnicy między kursem rozliczeniowym i ceną wykonania)

Oплата skarbowe

Ustawa o finansach z 2019 r. wprowadziła zmiany w indyjskiej Ustawie o opłacie skarbowej z 1899 r. (obowiązujące od 1 lipca 2020 r.), aby zapewnić jednolity charakter i przystępność cenową opłaty skarbowej od papierów wartościowych w różnych stanach, a tym samym zbudować ogólnindyjski rynek papierów wartościowych. Ponadto w ustawie wyznaczono giełdy i depozytariuszy do pobierania opłaty skarbowej od takich papierów wartościowych.

Zgodnie ze zmianą wszystkie emisje i przeniesienia własności papierów wartościowych powinny podlegać opłacie skarbowej (tj. zwolnienie w przypadku przeniesienia własności zdematerializowanych papierów wartościowych ma zostać usunięte) i powinna być ona obliczana na zasadzie ad valorem od: (i) rzeczywistej ceny transakcji dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub (ii) ceny określonej w dokumencie przeniesienia własności.

Zmienione stawki opłaty skarbowej zgodnie z indyjską Ustawą o opłacie skarbowej z 1899 r. z tytułu przeniesienia własności tytułów uczestnictwa podano w poniższej tabeli:

Szczegóły	Zmienione stawki (zgodnie z indyjską ustawą o opłacie skarbowej)	Pobierana od
Z dostawą	0,015% (za pośrednictwem giełdy — pobierana od kupującego; w przeciwnym razie — od sprzedającego)	Wartość rynkowa
Bez dostawy	0,003% (za pośrednictwem giełdy — pobierana od kupującego; w przeciwnym razie — od sprzedającego)	Wartość rynkowa

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 Fundusz będzie zobowiązany do zapłaty podatku od transakcji dotyczących papierów wartościowych (STT) oraz opłaty skarbowej według stawek wymienionych powyżej w częściach dotyczących STT i opłaty skarbowej.

Ponadto ze względu na fakt, że Fundusz stanowi fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV), nie jest uprawniony do żadnych korzyści dostępnych na podstawie umowy podatkowej pomiędzy Indiami a Luksemburgiem.

Inne istotne względy podatkowe

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:

- przyznaje prawa lub obowiązki, które zwykle nie powstają w przypadku stron zawierających transakcje na zasadach rynkowych;
- skutkuje bezpośrednio lub pośrednio niewłaściwym zastosowaniem lub nadużyciem ustawy ITA;
- nie ma ekonomicznego uzasadnienia albo zostanie za taką uznana w całości bądź części albo
- 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:

- zignorowanie bądź połączenie, bądź przekwalifikowanie jakiegokolwiek części uzgodnienia albo strony uzgodnienia;
- zignorowanie uzgodnienia do celów związanych z przepisami podatkowymi;
- przeniesienie siedziby strony albo lokalizacji, w której jest zawierana transakcja, albo lokalizacji aktywów do miejsca innego niż wskazane w uzgodnieniu;
- analizowanie uzgodnienia przy zignorowaniu wszelkich struktur korporacyjnych albo
- 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 jakiegokolwiek korzyści podatkowej, leży po stronie organów podatkowych w Indiach. 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:

- Zwolnienie dotyczące progów pieniężnych
Zasady GAAR powinny mieć zastosowanie wyłącznie, jeśli korzyść podatkowa (dla wszystkich stron łącznie) z uzgodnienia w danym roku przekracza kwotę 30 000 000 INR.

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

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.

Pośrednie przepisy dotyczące transferów nie miały zastosowania w odniesieniu do inwestycji posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez nierezydentów w spółkach będących zagranicznymi inwestorami portfelowymi („FPI”) kategorii I i kategorii II zarejestrowanymi na mocy dawnych Regulacji (FPI) Indyjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z 2014 r. Jednak wspomniane wyżej Regulacje FPI zostały uchylone w dniu 23 września 2019 r. i zastąpione Regulacjami SEBI (FPI) z 2019 r. Po tej zmianie ustawa ITA została następnie zmieniona w celu doprecyzowania, że przepisy dotyczące podatku od transferów zagranicznych nie mają zastosowania wobec spółek FPI kategorii I zarejestrowanych w SEBI na mocy Regulacji SEBI (zagraniczni inwestorzy portfelowi) z 2019 r.

Spółka Zależna i Fundusz są zarejestrowane jako FPI kategorii I na mocy Regulacji SEBI (FPI) z 2019 r. Dlatego też transfer, umorzenie ani wykup tytułów uczestnictwa posiadanych przez inwestorów bezpośrednio lub pośrednio w Spółce Zależnej i Funduszu nie podlegają takiemu opodatkowaniu w Indiach.

Domniemany dochód z inwestycji w dowolne akcje/papiery wartościowe indyjskiej spółki portfelowej

Zgodnie z art. 56(2)(x) ITA 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 po przekazaniu 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 (Multilateral Instrument, MLI) implementująca środki traktatowego prawa podatkowego mające na celu zapobieganie erozji podstawy opodatkowania i przenoszeniu zysku (Base Erosion and Profit Shifting, BEPS)

W ramach inicjatywy BEPS 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 jest uzyskanie w sposób bezpośredni lub pośredni korzyści podatkowej. Choć Indie i Mauritius podpisały konwencję MLI, Mauritius nie włączył swojej umowy podatkowej z Indiami do listy powiadomień o uwzględnionych umowach podatkowych (Covered Tax Agreement, CTA) przekazanej do organizacji OECD. Z powodu takiego wyłączenia przez Mauritius obecnie warunki konwencji MLI nie mają zastosowania do rezydentów podatkowych Mauritiusa. Informacja prasowa wydana przez organizację OECD wskazuje, że Mauritius będzie prowadzić dwustronne rozmowy z krajami nieobjętymi konwencją MLI w celu wdrożenia minimalnych standardów BEPS. Konieczna będzie weryfikacja stanowiska podatkowego w zakresie konwencji MLI w związku z wystąpieniem zmian w tym kontekście.

Mauritius

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

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

Nastąpiła istotna zmiana w systemie podatkowym i regulacyjnym dla spółek z Mauritiusa prowadzących działalność na całym świecie.

Zgodnie z nowymi przepisami określonymi w Ustawie o usługach finansowych, od dnia 1 stycznia 2019 r. spółka posiadająca licencję na prowadzenie działalności na całym świecie (Global Business License, GBL) powinna zawsze:

- prowadzić swoją główną działalność generującą dochód na Mauritiusie lub z Mauritiusa zgodnie z wymogami Ustawy o podatku dochodowym przez:
 - zatrudnianie, bezpośrednio lub pośrednio, racjonalnej liczby odpowiednio wykwalifikowanych osób do prowadzenia głównej działalności; oraz
 - ponosić wydatki na minimalnym poziomie, proporcjonalnie do poziomu działalności.
- być zarządzana i kontrolowana z Mauritiusa; oraz
- być administrowana przez spółkę zarządzającą.

Przy ustalaniu, czy posiadacz licencji na prowadzenie działalności na całym świecie jest zarządzany i kontrolowany z Mauritiusa, spółka będąca posiadaczem GBL powinna spełniać poniższe istotne wymogi.

Określenie zarządzania i kontroli na Mauritiusie

- Przedsiębiorstwo ma lub ma co najmniej 2 dyrektorów zamieszkałych na Mauritiusie, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i są zdolni do wykazania się niezależnością osądów.
- Przedsiębiorstwo będzie prowadziło lub przez cały czas prowadzi swój główny rachunek bankowy na Mauritiusie.
- Przedsiębiorstwo będzie przechowywało i przez cały czas przechowuje księgi rachunkowe w swojej siedzibie na Mauritiusie.
- Przedsiębiorstwo przygotuje swoje ustawowe sprawozdanie finansowe i podda je badaniu lub zaproponuje ich zbadanie przez niezależnych rewidentów na Mauritiusie.
- Przedsiębiorstwo przewiduje odbywanie zgromadzeń dyrektorów, w których będzie uczestniczyło co najmniej 2 dyrektorów z Mauritiusa.

Od 1 stycznia 2019 r. domniemana ulga podatkowa z tytułu opodatkowania zagranicznego (FTC) odpowiadająca wartości 80% podatku należnego na Mauritiusie dostępna dla spółek GBC kategorii 1 została wycofana. W okresie ochronnym spółki GBC kategorii 1 nadal mogą korzystać z domniemanej ulgi FTC odpowiadającej wartości 80% podatku. Licencje spółek GBC kategorii 1 wydane przed 16 października 2017 r. będą objęte okresem ochronnym do dnia 30 czerwca 2021 r. Licencje wydane po 16 października 2017 r. muszą obecnie przestrzegać nowego systemu podatkowego. Po zakończeniu okresu przejściowego istniejące spółki GBC kategorii 1 zmieniają nazwę na spółki posiadające licencję na prowadzenie działalności na całym świecie (Global Business License, GBL). Nie będzie konieczna konwersja. Spółka zależna jest objęta okresem ochronnym, dlatego może korzystać z domniemanej ulgi FTC odpowiadającej wartości 80% podatku do dnia 30 czerwca 2021 r.

Po okresie ochronnym spółki posiadające licencję na prowadzenie działalności na całym świecie zostaną objęte częściowym zwolnieniem ze stawki 80% od określonego dochodu (między innymi) w następujący sposób:

- Dywidenda zagraniczna, z zastrzeżeniem kwoty, której nie można uznać za odliczenie w kraju źródłowym.
- Dochód odsetkowy.
- Zysk powiązany ze stałą siedzibą spółki posiadającej status rezydenta w innym kraju.
- Dochód ze źródeł zagranicznych uzyskany przez program zbiorowego inwestowania (CIS), fundusze zamknięte, zarządzającego programem CIS, administratora programu SIC, doradcę inwestycyjnego lub zarządzającego aktywami licencjonowanego lub zatwierdzonego przez Komisję Usług Finansowych.
- Dochody uzyskane przez przedsiębiorstwa zajmujące się leasingiem statków i samolotów.

Należy pamiętać, że rzeczywista zagraniczna ulga podatkowa nie przysługuje od dochodów ze źródeł zagranicznych, jeśli spółka posiadająca licencję GBL ubiegała się o zwolnienie ze stawki 80%. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym z 1995 r. konieczne jest zastosowanie dodatkowych wymogów merytorycznych, jeśli firma ubiega się o ulgę odpowiadającą 80% podatku od określonych strumieni dochodów.

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).

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 QFII 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 sektorach¹ 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. Inwestorzy mogą uzyskać najnowsze dane na temat Indeksu (m.in. na temat elementów składowych Indeksu i ich właściwych wag), 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 <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=sx5e>.

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 i/lub obliczaniem indeksu.

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

Spółka STOXX ani jej licencjobiorcy („Licencjobiorcy”) 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 („fundusz”).

Spółka STOXX i jej Licencjobiorcy 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 obowiązek podejmowania takich działań.

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 inwestora 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 niemieckiej ustawy ITA). Aby uzyskać status funduszu akcji albo funduszu mieszanego, a tym samym umożliwić inwestorowi skorzystanie z częściowej ulgi podatkowej, 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 kwalifikujących się jako „Fundusz akcyjny” lub „Fundusz mieszany” do celów podatkowych w Niemczech od 2018 r.”. Zakres „udziałów akcyjnych” znajdujących się w portfelu funduszu będzie na bieżąco monitorowany. Zmiany składu portfela, które stanowią poważne naruszenie minimalnych wskaźników inwestycji, spowodują konsekwencje dotyczące powiadamiania i ujawniania.

Rozporządzenie UE o wskaźnikach referencyjnych

Niektóre fundusze mogą wykorzystywać wskaźniki w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, które mogą być okresowo zmieniane lub uzupełniane („Rozporządzenie UE w sprawie wskaźników referencyjnych”).

Wskaźniki wykorzystywane przez fundusze są zapewniane przez administratorów wymienionych w rejestrze, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia UE w sprawie wskaźników referencyjnych.

¹ Określa to klasyfikacja Industry Classification Benchmark (ICB), która stanowi klasyfikację branżową stosowaną do podziału rynków na sektory w ujęciu makroekonomicznym.

* Informacje o pozostałych elementach składowych indeksu i ich wagach można znaleźć w zakładce Data/Component Information (Dane/Informacje o elementach składowych).

Zgodnie z Rozporządzeniem UE o wskaźnikach referencyjnych Fundusz i Spółka Zarządzająca utrzymują plan awaryjny dotyczący indeksu, określający działania, jakie należy podjąć w przypadku znaczącej zmiany dowolnego wskaźnika referencyjnego stosowanego w związku z funduszami lub sytuacji, w której przestanie on być publikowany („**Plan awaryjny**”). Posiadacze mogą na żądanie uzyskać bezpłatny dostęp do Planu awaryjnego w siedzibie Funduszu.

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 dolarach australijskich, dolarach kanadyjskich, chińskich renminbi, koronach czeskich, euro, dolarach hongkońskich, forintach węgierskich, jenach japońskich, nowych dolarach tajwańskich, dolarach nowozelandzkich, koronach norweskich, złotych polskich, dolarach singapurskich, wonach południowokoreańskich, funtach szterlingach, koronach szwedzkich, frankach szwajcarskich, dolarach amerykańskich lub dowolnej innej walucie wymiennej.

Każdy typ Tytułów Uczestnictwa jest oznaczony kodem składającym się z jednego wskaźnika („Wskaźnik typu”) oraz jednego lub kilku podwskaźników typu określonych poniżej („Podwskaźnik typu”). Każdy Podwskaźnik typu reprezentuje określoną cechę i można łączyć kilka Podwskaźników typu, aby określić cechy danego typu Tytułów Uczestnictwa.

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.

2.1.1 Wykaz Wskaźników typu i związanych z nimi cech

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	1 500 USD	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 gotówkowe	2500 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 bezwzględnie zwrotu	2500 USD	1 000 USD	Do 5,25%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Wszystkie inne zakresy Funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	Do 5,25%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy

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 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.

⁴**Wyjątek:** Dla Tytułów Uczestnictwa typu Class Fidelity Rentenanlage Klassik A-Euro (zabezpieczone) 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 nie zostanie zastosowana żadna opłata wstępna ani 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 / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 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 за umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Fundusze akcyjne	2500 USD	1 000 USD	Do 4%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze wielu klas aktywów	2500 USD	1 000 USD	Do 4%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze obligacji	2500 USD	1 000 USD	Do 3%	0%	Do 1,50%	Do 0,50%
Fundusze gotówkowe	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	nie dotyczy
Fundusze Fidelity Lifestyle Funds	2500 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 за umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,50%	Do 0,75%

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

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

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

Tytuły Uczestnictwa typu I

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

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

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

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymienialnej.

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

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

Tytuły Uczestnictwa typu J

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

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymienialnej.

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*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie / opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	10 000 000 USD	1 000 000 USD	Do 1,00%	Do 1,00%	Do 0,80%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymienialnej.

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*	Oplata wstępna	Oplata za umorzenie / opłata za wyjście związana ze sprzedażą	Oplata za zarządzanie	Oplata 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 wymienialnej.

Informacje na temat maksymalnej rocznej opłaty za zarządzanie 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 mogą być udostępniane za pośrednictwem izb rozliczeniowych w niektórych okolicznościach według uznania Spółki Zarządzającej.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu RA	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	100 000 000 USD	2500 USD	Do 5,25%	Do 1,00%	Do 1,50%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Informacje na temat maksymalnej rocznej opłaty za zarządzanie 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 być nabywane jedynie przez inwestorów spełniających wymagania ustanawiane okresowo przez Głównego Dystrybutora albo według uznania Spółki Zarządzającej.

Tytuły Uczestnictwa typu RY mogą być udostępniane za pośrednictwem izb rozliczeniowych w niektórych okolicznościach według uznania Spółki Zarządzającej.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu RY	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата за umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	150 000 000 USD	2500 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 w odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa typu RY znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu SE

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

Tytuły Uczestnictwa typu SE nie są dostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu SE	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата за umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	30 000 000 USD	100 000 USD	nie dotyczy	Do 1,00%	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 SE znajdują się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” Prospektu.

Tytuły Uczestnictwa typu SE posiadane bez zezwolenia zostaną umorzone.

Roczna opłata za zarządzanie będzie obowiązywać w przypadku Tytułów Uczestnictwa typu SE przez okres 18 miesięcy (lub dłuższy — według uznania Spółki Zarządzającej lub Głównego Dystrybutora — o którym Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni) po dacie uruchomienia danego funduszu. Po upływie tego okresu Tytuły Uczestnictwa typu SE podlegają opłatom uzgodnionym między Spółką Zarządzającą a właściwymi Posiadaczami Tytułów Uczestnictwa, które nie będą wyższe niż roczna opłata za zarządzanie ustalona w przypadku właściwych Tytułów Uczestnictwa typu I danego funduszu.

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. Roczna opłata za zarządzanie nie będzie więc wypłacana z aktywów netto danego funduszu w związku z Tytułami Uczestnictwa typu X. 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 / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	Dostępne na wniosek	100 000 USD	0%	0%	0%	0%

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

Tytuły Uczestnictwa typu Y

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.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu Y	Minimalna wartość inwestycji* ²	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата за umorzenie/оплата за wyjście związana ze sprzedażą ¹	Oплата за zarządzanie	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,00%	nie dotyczy
Fundusze bezwzględnie zwrotu	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 0,80%	nie dotyczy

¹Wyjątki:

Oплата за 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 оплата w wysokości 1% z tytułu umorzenia lub zamiany jest anulowana.

Według uznania Głównego Dystrybutora taka оплата 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 оплату skarbową oraz wszelkie różnice w cenie zakupu i sprzedaży takich inwestycji.

²Wyjątki: Minimalna kwota inwestycji Tytułów Uczestnictwa typu Y Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund wynosi 10 000 USD.

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

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.

Tytuły Uczestnictwa typu W

Dostęp do Tytułów Uczestnictwa typu W 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.

Dystrybutorzy mogą stosować inne kwoty minimalne w stosunku do Tytułów Uczestnictwa typu W.

W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu W wprowadzonych do sprzedaży przed dniem 1 września 2021 r.:

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu W	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата за umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата за zarządzanie**	Oплата за dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,00%	nie dotyczy
Fundusze bezwzględnie zwrotu	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 0,75%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

** o ile w innych częściach niniejszego Prospektu nie podano inaczej.

W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu W wprowadzonych do sprzedaży po dniu 1 września 2021 r.:

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu W	Minimalna wartość inwestycji*	Kolejna inwestycja*	Oплата wstępna	Oплата za umorzenie / оплата за wyjście związana ze sprzedażą	Oплата za zarządzanie**	Oплата za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 1,00%	nie dotyczy
Fundusze bezwzględnego zwrotu	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Do 0,80%	nie dotyczy

* lub równowartość określonej kwoty w dowolnej głównej walucie wymiennej.

** o ile w innych częściach niniejszego Prospektu nie podano inaczej.

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.

2.1.2 Wykaz podwskazników typu

Podwskaznik typu	Cechy charakterystyczne
(zabezpieczone)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa jest zabezpieczony. W odniesieniu do tego typu Tytułów Uczestnictwa stosuje się zabezpieczenie, aby ograniczyć ekspozycję na zmiany kursów walutowych między walutą typu Tytułów Uczestnictwa a walutami inwestycji Funduszu.
([para walut]) hedged)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa jest zabezpieczony. W odniesieniu do tego typu Tytułów Uczestnictwa stosuje się walutowe kontrakty terminowe typu forward o wielkości porównywalnej do Wartości Aktywów Netto typu Tytułów Uczestnictwa, aby ograniczyć ekspozycję na zmiany kursów walutowych między walutą typu Tytułów Uczestnictwa a walutami inwestycji Funduszu.
ACC	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa jest akumulacyjny.
CDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana coroczna dystrybucja dochodu i kapitału.
CDIST(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana coroczna dystrybucja dochodu brutto i kapitału.
GDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana coroczna dystrybucja dochodu brutto.
GMDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu brutto.
HMDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu netto.
HMDIST(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu brutto.
MDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu netto.
MDIST(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu brutto.
MCDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu netto i kapitału.
MCDIST(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana comiesięczna dystrybucja dochodu brutto i kapitału.
MINCOME	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa to typ z miesięcznym dochodem.
MINCOME(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa to typ z miesięcznym dochodem brutto.
PF	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest wypłacana Oplata za wyniki.
QINCOME	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa to typ z kwartalnym dochodem.
QINCOME(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa to typ z kwartalnym dochodem brutto.

Podwskaznik typu	Cechy charakterystyczne
QDIST	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana kwartalna dystrybucja dochodu netto.
QDIST(G)	Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że w jego przypadku jest przeprowadzana kwartalna dystrybucja dochodu brutto.
VMF	Zmienna Opłata za zarządzanie, jak opisano poniżej. Odniesienia w niniejszym prospekcie do rocznych opłat za zarządzanie lub opłat za zarządzanie obejmują odniesienia do VMF, jeżeli wymaga tego kontekst. Jeśli stanowi element nazwy typu Tytułów Uczestnictwa, wskazuje, że taki typ Tytułów Uczestnictwa to typ podlegający Zmiennej opłacie za zarządzanie.

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 A) i powiadomi odpowiedniego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa o takiej zamianie.

Fundusze oferujące Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF	Minimalna wartość inwestycji* ¹	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	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* ²	Kolejna inwestycja*	Opłata wstępna	Opłata za umorzenie/opłata za wyjście związana ze sprzedażą ¹	Opłata za zarządzanie	Opłata za dystrybucję
Wszystkie zakresy funduszy odpowiednio	2500 USD	1 000 USD	0%	0%	Patrz poniżej tabeli o VMF	nie dotyczy

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

Dostęp do Tytułów Uczestnictwa typu Y-VMF mają:

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

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

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

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

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

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Indeks rynkowy	Administrator Indeksu rynkowego	Opłata podstawowa	Element zmienny	Maksymalna VMF	Minimalna VMF
FF — America Fund Y-VMF-ACC-Euro	S&P 500 (Net)	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 (Net)	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 Index (Net)	MSCI Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF — Emerging Markets Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets Index (Net)	MSCI Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF — European Growth Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (Net)	MSCI Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF — European Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (Net)	MSCI Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%
FF — World Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI World Index (Net)	MSCI Limited	0,70%	Pomiędzy -0,20% a +0,20%	0,90%	0,50%

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

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

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

Indeksy rynkowe

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

Wartość przypisywana każdemu Indeksowi rynkowemu oparta jest na łącznym zwrocie. Oznacza to, że wartość ta odzwierciedla reinwestycję dywidend. Wykorzystany Indeks rynkowy odzwierciedla również odpowiednie zastosowanie podatku od dywidendy potrącanego u źródła. To oznacza, że jeżeli dany fundusz może inwestować w papiery wartościowe Indeksu rynkowego, nie podlegając z tego tytułu potrąceniu podatku od dywidend u źródła, zastosowany Indeks rynkowy również nie będzie 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 uwzględniło odpowiednie podatki potrącone u źródła, jakie mają zastosowanie.

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

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

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

Uwaga dla inwestorów

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

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

Przykłady Zmiennej opłaty za zarządzanie do zapłaty:

Zwrot z danego typu Tytułów Uczestnictwa	Zwrot z Indeksu rynkowego	Wyniki wyższe/nіższe	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/nіższych są obliczane w celu zapewnienia, że są one proporcjonalne, złożone i zamienne. Obliczenie wykonuje się w następujący sposób:

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

Dla każdego 1% wyższych/nіższych 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 określonych funduszy bezwzględne zwrotu

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

Typ funduszu	Aktualna maksymalna roczna opłata za zarządzanie (struktura opłat za wyniki)								Administrator Indeksu rynkowego
	Typ A-PF-ACC	Typ E-PF-ACC	Typ I-PF-ACC	Typ Y-PF-ACC	Typ W-PF-ACC	Stawka opłat za wyniki	Stopa graniczna	Indeks gotówkowy*	
Fidelity Funds — Absolute Return Multi Strategy Fund	1,05	nie dotyczy	0,55	0,55	nie dotyczy	10%	nie dotyczy	Secured Overnight Financing Rate	Federal Reserve Bank of New York
Fidelity Funds — Absolute Return Asian Equity Fund	1,50	nie dotyczy	0,80	0,80	nie dotyczy	15%	nie dotyczy	Secured Overnight Financing Rate	Federal Reserve Bank of New York
Fidelity Funds — Absolute Return Global Equity Fund	1,50	1,50	0,80	0,80	0,80	15%	nie dotyczy	Secured Overnight Financing Rate	Federal Reserve Bank of New York

*W przypadku typów Tytułów Uczestnictwa zabezpieczonych przed zmianą kursu waluty stosowany jest odpowiedni indeks gotówkowy denominowany w walucie referencyjnej takich typów Tytułów Uczestnictwa.

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 chronione 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.

Szczegółowa lista wszystkich zabezpieczonych typów Tytułów Uczestnictwa dostępnych w dniu publikacji niniejszego Prospektu znajduje się w Załączniku II „Lista typów Tytułów Uczestnictwa” na końcu Prospektu.

2.2. Obrót Tytułami Uczestnictwa

Procedury transakcyjne

Tytuły Uczestnictwa można zwykle nabywać, sprzedawać lub dokonywać ich zamiany u każdego z Dystrybutorów, a Spółka Zarządzająca może dokonywać zapisów na tytuły uczestnictwa lub dokonywać ich wykupu lub zamiany, jak opisano szczegółowo poniżej.

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zwrócić uwagę na fakt, że w przypadku transakcji dotyczących Tytułów Uczestnictwa dokonywanych za pośrednictwem Dystrybutorów mogą być stosowane inne 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 odpowiedniego Tytułu Uczestnictwa. W przypadku nabycia doliczana jest opłata wstępna, a w przypadku zamiany — opłata z tytułu zamiany, o ile ma to zastosowanie. W przypadku umorzeń jest potrącana opłata z tytułu umorzenia, o ile ma to zastosowanie. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu I może mieć także zastosowanie opłata związana z rozwodnieniem.

Potwierdzenia transakcji

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

Godziny zakończenia handlu

W poniższej tabeli przedstawiono standardowe godziny zakończenia handlu.

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

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

Inne godziny zakończenia handlu mogą być ustalone z lokalnymi Dystrybutorami lub agentami subtransferowymi.

Fundusze z niestandardowymi godzinami zakończenia handlu	
Wszystkie fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych	
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Emerging Asia Fund
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund II
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Fidelity Funds – Indonesia Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – Japan Advantage Fund
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund	Fidelity Funds – Malaysia Fund
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Fidelity Funds – Pacific Fund
Fidelity Funds – Australian Diversified Equity Fund	Fidelity Funds – Singapore Fund
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Fidelity Funds – Sterling Cash Fund
Fidelity Funds – China Focus Fund	Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund
Fidelity Funds – China Government Bond Fund	Fidelity Funds – Sustainable China A Shares Fund
Fidelity Funds – China High Yield Fund	Fidelity Funds – Taiwan Fund
Fidelity Funds – China Innovation Fund	Fidelity Funds – Thailand Fund
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	

2.2.1. Sposób nabycia Tytułów Uczestnictwa**Zapisy**

Inwestorzy kupujący Tytuły Uczestnictwa po raz pierwszy muszą wypełnić formularz 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.

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.

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.

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

Waluty

Oprócz Głównej Waluty Transakcji obowiązującej w przypadku danego funduszu i/lub danego typu Tytułów Uczestnictwa inwestorzy mogą składać zamówienia na Tytuły Uczestnictwa u Dystrybutorów w innych popularnych walutach, które są całkowicie wymienne. Informacje dotyczące takich walut inwestorzy mogą uzyskać u Dystrybutorów. Dystrybutorzy mogą publikować informacje dotyczące innych akceptowanych walut. Transakcje walutowe wymagane do obsługi nabyć/umorzeń mogą być łączone i będą przeprowadzane przez centralny dział finansowy Grupy FIL na zasadach rynkowych za pośrednictwem spółek z Grupy FIL, które mogą czerpać korzyści z takich transakcji. Rozliczeń należy dokonywać w walucie, w której zostało złożone zamówienie.

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

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

Rozliczenie

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

Inne metody płatności wymagają uprzedniej zgody Dystrybutora lub Spółki Zarządzającej. W przypadku akceptowania płatności czekiem (lub jeśli elektroniczny przelew bankowy nie 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 i SE nie są dostępne za pośrednictwem izb rozliczeniowych, a Tytuły Uczestnictwa typu I-VMF, I, R, RA, RY 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) oraz rozporządzeniem CSSF nr 12-02 z 14 grudnia 2012 r. wprowadzającym w życie wzmocnienie prawne

wiążących ram regulacyjnych (z późniejszymi zmianami), 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. 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 obliczonej Wartości Aktywów Netto odpowiedniego typu tytułów. 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 Uczestnictwa 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 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 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 może być zrealizowana w jednej z głównych walut swobodnie wymiennych na żądanie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia.

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. [Zastrzega się jednak możliwość nałożenia opłaty za sprzedaż lub opłaty za wykup (nieprzekraczającej 1,00% Wartości Aktywów Netto) dotyczącej niektórych innych typów Tytułów Uczestnictwa, o ile nie określono wyjątku dla danego typu w rozdziale 2.1. „Typy Tytułów Uczestnictwa” w części II Prospektu, 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 Uczestnictwa Prospekt zostanie zaktualizowany, a inwestorzy odpowiednio powiadomieni.]

Wykup w naturze

Jeśli Rada Dyrektorów i/lub Spółka Zarządzająca tak postanowi, Fundusz i/lub Spółka Zarządzająca będą mieć prawo do wypłaty każdemu Posiadaczowi żądającemu wykupu swoich Tytułów Uczestnictwa ceny wykupu w naturze (jednak pod warunkiem wyrażenia zgody przez Posiadacza, jeśli odkupywane Tytuły Uczestnictwa zostaną wycenione 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 Uczestnictwa w Dniu Wyceny, na który jest obliczana cena wykupu przedmiotowych Tytułów. Charakter 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 R, RA, RY i SE

Posiadacze Tytułów Uczestnictwa typu R, RA, RY i SE mogą dokonać zamiany takich tytułów wyłącznie w określonych okolicznościach i wedle uznania Spółki Zarządzającej.

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 Uczestnictwa 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.

Posiadacze nie mogą zostać zarejestrowani jako właściciele nowych Tytułów Uczestnictwa w funduszu docelowym zamiany, dopóki Dystrybutor lub Spółka Zarządzająca nie otrzyma informacji o rzeczeniu 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 przypadku tego funduszu Posiadacze Tytułów Uczestnictwa 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 Tytułów Uczestnictwa muszą dokonać zamiany spełniającej warunek odpowiedniej minimalnej wartości inwestycji początkowej lub, w przypadku funduszu, w którym mają już Tytuły Uczestnictwa, 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. Zlecenia zamiany otrzymane przed końcem sesji transakcyjnej w dniu niebędącym Dniem Wyceny dla jednego lub obu funduszy będą realizowane w kolejnym Dniu Wyceny dla danego funduszu. Jeśli Posiadacz Tytułów Uczestnictwa zamieni Tytuły Uczestnictwa funduszu, którego sesje transakcyjne kończą się o 16:00 czasu środkowoeuropejskiego (15:00 w Wielkiej Brytanii) na Tytuły Uczestnictwa funduszu z wcześniejszym czasem zakończenia sesji transakcyjnej o 13:00 czasu środkowoeuropejskiego (12:00 w Wielkiej Brytanii), strona kupna tej zamiany może zostać wyceniona według Wartości Aktywów Netto obliczonej we właściwym następnym Dniu Wyceny dla niej. 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 Z O M	Typy Tytułów Uczestnictwa bez opłaty wstępnej	0%	Do wysokości pełnej opłaty wstępnej dla typu, na który jest dokonywana zamiana
	Wszystkie inne typy Tytułów Uczestnictwa	0%	Do 1,00% Wartości Aktywów Netto

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

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

Kurs wymiany walut stosowany w przypadku, gdy ceny odpowiednich funduszy są denominowane w różnych walutach, dotyczy cen nabycia Tytułów Uczestnictwa w danym dniu. Liczba Tytułów Uczestnictwa zostanie zaokrąglona w górę lub w dół do setnej części 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 Walucie głównej transakcji dla odpowiedniego typu.

Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa każdego funduszu oraz (jeśli ma zastosowanie) każdego typu Tytułów Uczestnictwa takiego 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 dotyczącej Tytułów Uczestnictwa typu E. Obliczona kwota zostanie podzielona na liczbę Tytułów Uczestnictwa odpowiedniego typu pozostających w obrocie w momencie zakończenia dnia roboczego 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;
4. finansowe instrumenty pochodne, które nie są notowane na żadnej oficjalnej giełdzie papierów wartościowych lub nie znajdując się w obrocie na żadnym innym Rynku Regulowanym zostaną wycenione zgodnie z praktyką rynkową;
 5. jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, w tym funduszy, będą wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej Wartości Aktywów Netto podanej przez odpowiednie przedsiębiorstwo; oraz
 6. aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego mogą być wyceniane według wartości nominalnej powiększonej o wszystkie narosłe odsetki, według wartości rynkowej, według modelu lub na podstawie zamortyzowanych kosztów pod pewnymi określonymi warunkami (dotyczy to także instrumentów z krótkim okresem pozostałym do terminu zapadalności, jeżeli uznano je za uprawnione do uzyskania odpowiedniego przybliżenia cen instrumentu), o ile stworzono procedury eskalacji, które gwarantują niezwłoczne podjęcie działań naprawczych w przypadku, gdy zamortyzowane koszty nie zapewniają już wiarygodnego przybliżenia ceny instrumentu. Wszystkie inne aktywa w przypadkach, gdy praktyka na to zezwala, mogą być wyceniane w ten sam sposób.
- b. w przypadku funduszy gotówkowych:
1. wartość wszystkich środków pieniężnych w kasie lub w depozytach, weksli i weksli płatnych za okazaniem oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend płatnych gotówką oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, jak wyżej wymieniono, i jeszcze nieotrzymanych zostanie wykazana w pełnej ich wysokości, chyba że w danym przypadku zapłacenie lub uzyskanie tej kwoty w pełnej wysokości jest mało prawdopodobne. Wówczas ich wartość zostanie określona po dokonaniu takiego dyskonta, jakie Rada Dyrektorów uzna w danym przypadku za właściwe, aby odzwierciedlić ich rzeczywistą wartość;
 2. Tytuły Uczestnictwa lub jednostki funduszy rynku pieniężnego będą wyceniane na podstawie ostatnio dostępnej wartości aktywów netto podanej przez odpowiednie fundusze rynku pieniężnego;
 3. aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego będą wyceniane według wartości rynkowej albo według modelu, gdy użycie wyceny według wartości rynkowej nie jest możliwe lub dane rynkowe nie są wystarczającej jakości; oraz
 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 czterech miejsc po przecinku.

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 podejmie solidarne zobowiązania, które mogą być powiązane z kilkoma lub wszystkimi funduszami, jeśli jest to w interesie Posiadaczy odpowiednich Tytułów Uczestnictwa.

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

2.4. Zasady korygowania cen (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, Rada Dyrektorów i/lub Spółka Zarządzająca przyjęły zasady ruchomej wyceny w celu uwzględnienia wpływu kosztów transakcji i innych kosztów, jeśli zostaną one uznane za istotne, i wprowadzenia zasady korygowania cen w ramach zwykłego procesu codziennej wyceny. Te zasady są aktualizowane co roku.

Jeśli w dniu transakcji zagregowane transakcje netto dotyczące Tytułów Uczestnictwa któregośkolwiek z funduszy przekroczą próg ustalany okresowo 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 („Koszty”), które mogły zostać poniesione z tytułu likwidacji lub nabycia aktywów inwestycyjnych. Koszty te mogą obejmować między innymi spready, prowizje maklerskie, podatek od transakcji, prowizję i koszty transakcji. Proóg ustalony przez Radę Dyrektorów i/lub Spółkę Zarządzającą 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 napływem zapisów netto. Korekta w dół zostanie zastosowana, gdy zagregowana wartość netto transakcji będzie skutkowała napływem zleceń umorzenia netto. 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, na podstawie zarówno normalnej wartości netto transakcji jak i zmienności rynku, nie przekroczy 2% pierwotnej Wartości Aktywów Netto. Rzeczywisty poziom korekty będzie ustalany okresowo przez specjalną komisję, której Rada Dyrektorów udzieliła szczególnych uprawnień. Jednak, chociaż oczekiwana korekta cen nie powinna przekroczyć poziomu 2%, Rada Dyrektorów i/lub Spółka Zarządzająca mogą w wyjątkowych okolicznościach (np. wysoka wartość netto transakcji lub duża zmienność rynku) 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 będzie trzeba jej dokonywać. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa zostaną powiadomieni o takiej decyzji o zwiększeniu limitu korekty w drodze zawiadomienia opublikowanego na stronie www.fidelityinternational.com.

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 lub Spółka Zarządzająca mogą, w porozumieniu z Depozytariuszem i mając na uwadze najlepszy interes Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, zawiesić określanie Wartości Aktywów Netto, emisję, zamianę i wykup Tytułów Uczestnictwa w przypadkach opisanych niżej. W tym kontekście oraz w celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Rada Dyrektorów lub Spółka Zarządzająca, zależnie od przypadku, zachowują pełną swobodę w zakresie czasowego zawieszenia określania Wartości Aktywów Netto, a także emisji, zamiany i wykupu Tytułów Uczestnictwa:

- w okresie (innym niż zwykle dni wolne od pracy lub zwyczajowe przerwy w weekend) zamknięcia rynku lub giełdy, na których jest notowana znacząca część aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z funduszem, gdy jest to główny rynek lub giełda 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;
- 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 Tytułów Uczestnictwa;
- 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;
- gdy z jakiegokolwiek innego powodu nie można bezzwłocznie lub dokładnie ustalić ceny aktywów inwestycyjnych Funduszu powiązanych z danym funduszem;
- 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;
- 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; lub
- 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 późniejszymi zleceniami.

Zawieszenie określania Wartości Aktywów Netto Tytułów Uczestnictwa jednego z funduszy nie będzie skutkowało zawieszeniem określania tej wartości dla innych funduszy, których nie dotyczy 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

Aby uzyskać dodatkowe informacje o podwskaznikach, o których mowa poniżej, inwestorzy powinni zapoznać się z częścią II 2. Typy Tytułów Uczestnictwa i obrót Tytułami Uczestnictwa, 2.1. Typy Tytułów Uczestnictwa w niniejszym Prospekcie.

Typ Tytułów Uczestnictwa	Powiązany podwskaznik	Płatności
Akumulacyjne Tytuły Uczestnictwa	ACC	W przypadku akumulacyjnych Tytułów Uczestnictwa dywidendy nie są wypłacane. Odsetki i inne dochody z inwestycji będą akumulowane.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	nie dotyczy	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego 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)	MDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego 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 brutto)	MDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego 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 netto)	QDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego 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.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	QDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego rocznego dochodu brutto 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.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	MINCOME	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.

Typ Tytułów Uczestnictwa	Powiązany podwskaznik	Płatności
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	QINCOME	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu netto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa. Taka płatność z Tytułu Uczestnictwa nie jest stała i będzie się zmieniać w zależności od sytuacji gospodarczej i innych okoliczności oraz zdolności funduszy do utrzymywania stałych miesięcznych płatności bez wywarcia pozytywnego ani negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	GMDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego rocznego dochodu brutto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym Dniu roboczym każdego miesiąca. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	MINCOME(G)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu brutto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa, bez wywarcia pozytywnego lub negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym Dniu roboczym 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)	QINCOME(G)	Rada Dyrektorów zamierza przeważnie zalecać dystrybucję zasadniczo całej kwoty dochodu brutto z inwestycji oraz, okazjonalnie, z kapitału (w uzasadnionym zakresie) w celu utrzymania stabilnego poziomu płatności z Tytułu Uczestnictwa, bez wywarcia pozytywnego lub negatywnego długoterminowego wpływu na wielkość kapitału. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym lutego, maja, sierpnia i listopada. W przypadku niektórych funduszy wypłata dywidend jest ogłaszana w innych terminach. Te fundusze wymieniono w poniższej tabeli.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto)	GDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego rocznego dochodu brutto z inwestycji dla każdego typu Tytułów Uczestnictwa. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym dniu roboczym sierpnia.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto i kapitału)	CDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić wypłatę zasadniczo całego odpowiedniego dochodu inwestycyjnego brutto dla każdego typu 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. Wyplata 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, część X. "Ryzyko wypłaty z kapitału" w niniejszym Prospekcie.
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto i kapitału)	MCDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić wypłatę zasadniczo całego odpowiedniego dochodu inwestycyjnego netto dla każdego typu. 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. Wyplata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym Dniu roboczym każdego miesiąca. Aby uzyskać informacje o wypłatach z kapitału, inwestorzy powinni zapoznać się z Częścią I, 1. Informacje na temat Funduszu, 1.2. Czynniki ryzyka, część X. "Ryzyko wypłaty z kapitału" w niniejszym Prospekcie.

Typ Tytułów Uczestnictwa	Powiązany podwskaznik	Płatności
Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu brutto i kapitału)	MCDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić wypłatę zasadniczo całego odpowiedniego dochodu inwestycyjnego brutto dla każdego typu. 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 podlegała okresowemu przeglądowi przez Radę Dyrektorów z uwzględnieniem okoliczności ekonomicznych i innych. Wypłata dywidend jest zwykle ogłaszana w pierwszym Dniu roboczym każdego miesiąca. Aby uzyskać informacje o wypłatach z kapitału, inwestorzy powinni zapoznać się z Częścią I, 1. Informacje na temat Funduszu, 1.2. Czynniki ryzyka, część X. "Ryzyko wypłaty z kapitału" w niniejszym Prospekcie.
Zabezieczone Dystrybucyjne Tytuły Uczestnictwa (z dochodu netto)	HMDIST	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego dochodu netto z inwestycji za dany okres. Rada Dyrektorów może również określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą obejmować dystrybucje z kapitału. Takie wypłaty mogą zawierać premię, jeżeli stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest wyższa od stopy procentowej 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)	HMDIST(G)	Rada Dyrektorów zamierza zalecić dystrybucję zasadniczo całego odpowiedniego dochodu brutto z inwestycji za dany okres. Rada Dyrektorów może również określić, czy i w jakim zakresie dywidendy mogą obejmować dystrybucje z kapitału. Takie wypłaty mogą zawierać premię, jeżeli stopa procentowa zabezpieczonej waluty jest wyższa od stopy procentowej 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 możliwym 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)).

Wypłacane 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, część X. "Ryzyko wypłaty dywidend i kosztów z/ skutecznie z kapitału" w niniejszym 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 Fidelity Funds – Flexible Bond Fund Y-EUR (EUR/GBP hedged) Fidelity Funds – Flexible Bond Fund Y-USD (USD/GBP hedged)	Pierwszy dzień roboczy lutego, maja, sierpnia i listopada
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-USD	Pierwszy dzień roboczy lutego i sierpnia

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 danego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa funduszu. Na żądanie płatność może zostać wykonana w każdej z głównych walut wymienialnych 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

W przypadku 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 wyemitowanego 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 zysków 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 Luksemburgu co roku w pierwszy czwartek października o godzinie 12:00 lub, jeżeli ten dzień nie jest w Luksemburgu Dniem roboczym, w kolejnym Dniu roboczym.

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

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

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

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

Rok obrotowy Funduszu kończy się 30 kwietnia. Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu jest publikowane w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego 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 wyraźnie 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 ustalenia stopy procentowej na poziomie 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 odpowiednim 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 pobieraniu corocznie podatkowi subskrypcyjnemu w wysokości:

- a. 0,01% w przypadku funduszy gotówkowych i funduszy zastrzeżonych oraz ogólnie w przypadku wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych,
- b. 0,00% w przypadku tytułów uczestnictwa odwzorowujących indeks notowanych na giełdzie,
- c. 0,05% w przypadku wszystkich typów funduszy i typów tytułów uczestnictwa niewymienionych w powyższych punktach a. lub b.

Podatek jest obliczany i płacony kwartalnie od wartości aktywów netto funduszu na ostatni dzień kwartału obrotowego.

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 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 osiągnięte 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 akcji 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 jakakolwiek 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.

Brytyjski podatek od dochodów kapitałowych dla inwestorów niebędących rezydentami („NRCGT”)

Z dniem 6 kwietnia 2019 r. zbycie nieruchomości lub gruntów w Wielkiej Brytanii (w tym zbycie akcji w brytyjskich spółkach posiadających wiele nieruchomości (np. brytyjskie fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (REIT)), ponieważ domyślnie uznaje się je za przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania („CIV”) posiadające znaczną ilość gruntów) należy opodatkować i zgłosić do HMRC.

W okresie od dnia 6 kwietnia 2019 r. do dnia 9 kwietnia 2020 r. zbycie udziału poniżej 25% w głównej spółce dominującej grupy brytyjskich funduszy typu REIT nie podlegało brytyjskiemu podatkowi. Brytyjskie ustawodawstwo zostało zmienione w taki sposób, że od dnia 10 kwietnia 2020 r. takie zbycie również będzie musiało zostać opodatkowane i zgłoszone do HMRC.

Zysk lub stratę oblicza się na podstawie odniesienia do wartości rynkowej (składnika aktywów podlegającego zbyciu) w dniu 5 kwietnia 2019 r. z możliwością zastosowania pierwotnego kosztu nabycia. Zysk podlega brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych według stawki 19% za rok do dnia 31 marca 2022 r., przy czym rząd Wielkiej Brytanii ogłosił również, że od dnia 1 kwietnia 2023 r. stawka podatku od osób prawnych wzrośnie do 25% (dla zysków podlegających opodatkowaniu przekraczających kwotę 250 000 GBP).

Fundusze luksemburskie nie mogą przystąpić do umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania między Wielką Brytanią a Luksemburgiem, dlatego zbycie brytyjskich gruntów, nieruchomości lub akcji brytyjskich funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT) spowoduje objęcie Funduszu nowymi zasadami.

Od dnia 24 marca 2021 r. przepisy dotyczące podatku od dochodów kapitałowych dla inwestorów niebędących rezydentami („NRCGT”) zostały zmienione w taki sposób, że oznacza to obecnie, iż zagraniczne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania nie podlegają podatkowi NRCGT, gdy dokonują zbycia udziału poniżej 10% w brytyjskim CIV posiadającym wiele nieruchomości.

Gdy to wyłączenie nie ma zastosowania, w przypadku sprzedaży nieruchomości lub gruntu z Wielkiej Brytanii lub akcji brytyjskich funduszy inwestycyjnych rynku nieruchomości (REIT), Fundusz będzie musiał zarejestrować się jako podatnik podatku dochodowego od osób prawnych i zapłacić podatek od zysku obliczony powyżej.

Opodatkowanie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (osób fizycznych)

(i) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa bez statusu rezydenta

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

(ii) Posiadacze Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta Luksemburga

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

Opodatkowanie zrealizowanych dochodów kapitałowych

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

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

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

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

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

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

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

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 bez statusu rezydenta Luksemburga posiadający Tytuły Uczestnictwa za pośrednictwem stałego zakładu w Luksemburgu

Wypłaty dywidend oraz dochody kapitałowe uzyskane przez instytucjonalnych Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa ze statusem rezydenta w Luksemburgu podlegają od 1 stycznia 2019 roku w przypadku miasta Luksemburg opodatkowaniu według łącznej stawki podatkowej w wysokości 24,94%.

Konsekwencje podatkowe dla każdego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa wynikające z zakupu, subskrypcji, nabycia, posiadania, konwersji, sprzedaży, wykupu lub zbycia Tytułów Uczestnictwa 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 Stanów Zjednoczonych (Internal Revenue Services, IRS) informacji dotyczących amerykańskich podatników lub rezydentów Stanów Zjednoczonych do celów podatkowych posiadających (bepośrednio lub w niektórych przypadkach pośrednio) rachunki 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 formie przeniesionej do luksemburskiej ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. („Ustawa FATCA”) wymaga, aby luksemburskie instytucje finansowe zgłaszały luksemburskim organom podatkowym (Administration des contributions directes, „ACD”) dane amerykańskich podatników lub rezydentów Stanów Zjednoczonych do celów podatkowych posiadających (bepośrednio 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 nieuczestniczącą 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 nieuczestnicząca instytucja finansowa 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 obecnie obowiązku dokonywania poboru amerykańskiego podatku u źródła lub podatku u źródła na podstawie ustawy FATCA od wypłat ani umorzeń. Zgodnie z proponowanymi przepisami Departamentu Skarbu Stanów Zjednoczonych takiego pobierania podatku u źródła nie powinno stosować się do pośredniego amerykańskiego źródła dochodów (tzw. zagraniczne płatności pośrednie, ang. foreign passthru payments) przed dniem przypadającym dwa lata po dacie opublikowania ostatecznych przepisów Departamentu Skarbu Stanów Zjednoczonych, w których zdefiniowano „zagraniczne płatności pośrednie”.

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/automatic-exchange/about-automatic-exchange/crs-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 jurysdykcjach podlegających raportowaniu (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 informację o ich klasyfikacji w zakresie standardu CRS oraz o ich osobach kontrolujących w zależności od ujawnionego statusu CRS. Do obowiązków Funduszu należy również ustalenie odpowiedniej rezydencji podatkowej każdego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, a w przypadku podmiotów niebędących osobami fizycznymi ich klasyfikacja w zakresie standardu CRS. Podstawą zebrania powyższych informacji powinny być dane zgromadzone przez Fundusz (o ile jest to możliwe) i/lub deklaracja Posiadacza Tytułów Uczestnictwa (albo ewentualnego posiadacza instrumentów dłużnych) i/lub ich ewentualnych osób kontrolujących. W przypadkach, gdy rezydencja podatkowa w jurysdykcji podlegającej raportowaniu została ujawniona lub zidentyfikowana, Fundusz może zostać zobowiązany do corocznego przekazywania do biura ACD pewnych informacji osobistych i finansowych w zakresie rachunków według standardu CRS. Informacje 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 biurowi 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, CRS i DAC6

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 na mocy przepisów FATCA lub CRS, Fundusz informuje ją o tym zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych

obowiązującymi w Luksemburgu. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący pasywnymi (zagranicznymi) podmiotami niefinansowymi zobowiązują się do informowania swoich osób kontrolujących, w stosownych przypadkach, o przetwarzaniu ich danych przez Fundusz.

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

Niektóre dane mogą być przetwarzane i raportowane przez Fundusz jako właściwego podatnika do biura ACD na podstawie wymagań DAC6 w związku z identyfikacją podlegających zgłoszeniu uzgodnień transgranicznych (RCBA) w pewnych okolicznościach.

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, (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); oraz
- 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 jakiegokolwiek 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;
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;
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 bądź takiej części Tytułów Uczestnictwa takiego Posiadacza Tytułów Uczestnictwa, która przekracza rzeczoną zdefiniowaną część, 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 zawartym 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, z uwzględnieniem obowiązujących w Stanach Zjednoczonych przepisów oraz wszelkich zmian przekazanych osobom ubiegającym się o Tytuły Uczestnictwa lub cesjonariuszom, termin „Osoba ze Stanów Zjednoczonych” oznacza:

- a. obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych Ameryki;
- b. spółkę osobową, spółkę kapitałową, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością albo podobny podmiot założony lub zarejestrowany zgodnie z przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki, jak również podmiot podlegający przepisom prawa podatkowego Stanów Zjednoczonych Ameryki lub przepisom prawa federalnego Stanów Zjednoczonych dotyczącego składania deklaracji podatkowych;
- c. dowolną instytucję powierniczą, której wykonawca, zarządca lub powiernik jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych, chyba że — w przypadku gdy zawodowy agent powierniczy występujący w charakterze powiernika jest Osobą ze Stanów Zjednoczonych — wyłączone 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 przede wszystkim 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 głównie osobom, z których zdecydowana większość nie przebywa stale na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki;
 - k. dowolną inną osobę lub podmiot, w przypadku którego nabycie Tytułów Uczestnictwa lub namawianie do nabycia Tytułów Uczestnictwa spółki Fidelity Investments Institutional Services Company Inc, spółki FIL Distributors International Limited lub 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 Tytułów Uczestnictwa przysługujące tym osobom i podmiotom lub namawianie do nabycia 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).

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

W przypadku obowiązkowego umorzenia Tytułów Uczestnictwa dowolnego takiego 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 w terminie maksymalnie 9 miesięcy od rozpoczęcia likwidacji danego funduszu lub typu Tytułów Uczestnictwa, będą przechowywane w depozycie w banku Caisse de Consignation w imieniu ich beneficjentów. W zależności od procesu likwidacji taki 9-miesięczny okres może zostać przedłużony pod warunkiem zatwierdzenia przez CSSF. Kwoty nieodebrane z depozytu w ciągu 30 lat mogą podlegać przepadkowemu zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

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 odebrane przez Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa w terminie maksymalnie 9 miesięcy od rozpoczęcia likwidacji, pozostaną w depozycie w urzędzie *Caisse de Consignation*. W zależności od procesu likwidacji taki 9-miesięczny okres może zostać przedłużony pod warunkiem zatwierdzenia przez CSSF. Kwoty nieodebrane z depozytu w ciągu 30 lat 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 oddziaływania 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 swojego Dystrybutora lub w swojej 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 posiadania danych Tytułów Uczestnictwa.

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 związane z rozwodnieniem 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 dowolnej umowy, którą 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 (włącznie z właściwym wynagrodzeniem z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach) 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 ich 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 na Spółkę Zarządzającą Funduszu na podstawie Umowy o świadczenie usług Spółki Zarządzającej z dnia 1 czerwca 2012 r. Fundusz uiszcza opłaty za usługi wyszczególnione w tej 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 nieokreślony. 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 akcyjny 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 i marketing przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz administrowanie i zarządzanie takimi przedsiębiorstwami.

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 wyznaczyła luksemburski oddział HSBC France do działania w roli agenta subtransferowego na rzecz klientów spoza USA / będących rezydentami Kanady, którzy inwestują za pośrednictwem National Securities Clearing Corporation (NSCC) & Canadian Fundserv.

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

Zarządzający Inwestycjami

Spółka Zarządzająca za zgodą Funduszu zleciła spółce FIL Fund Management Limited (zwanej dalej „Zarządzającym Inwestycjami”) zgodnie ze zmienioną i zawierającą nową treść Umową zarządzania inwestycjami z dnia 9 lipca 2020 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 Administratorów. 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 wykonywanie czynności związanych z zarządzaniem inwestycjami następującym podmiotom:

FIL Investments International	FIL Investments (Japan) Limited
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP Wielka Brytania	7-7 7, Roppongi, Minato-ku, Tokio 106 0032, Japonia
Fidelity Management & Research Company LLC	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 Investment Management (Singapore) Limited
Level 17, 60 Martin Place Sydney, NSW 2000 Australia	8 Marina View #35-06 Asia Square Tower 1 Singapur 018960 Singapur
FIL Gestion	FIAM LLC*
21, avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 Francja	900 Salem Street Smithfield Rhode Island Stany Zjednoczone

Geode Capital Management, LLC*	FIL (Luxembourg) S.A.
100 Summer Street, 12th Floor Boston MA 02110 Stany Zjednoczone	2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L 1246 Luksemburg Wielkie Księstwo Luksemburga
Fidelity Investments Canada ULC	
483 Bay Street, Suite 300 Toronto ON M5G 2N7 Kanada	

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 na zastępcę zarządzającego 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 — Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Fidelity Funds — European Multi Asset Income Fund; Fidelity Funds — Global Multi Asset Income Fund; Fidelity Funds — Global Multi Asset Dynamic Fund; Fidelity Funds — Global Multi Asset Growth & Income Fund; Fidelity Funds — Global Multi Asset Defensive Fund; Fidelity Funds — Global Thematic Opportunities Fund, Fidelity Funds — Greater China Multi Asset Growth & Income Fund, Fidelity Funds — Sustainable Multi Asset Income Fund; Fidelity Funds — Fidelity Patrimoine; Fidelity Funds — SMART Global Defensive Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund; Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2060 (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; Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund; and Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2060 (Euro) 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 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 zastępców zarządzającego inwestycjami, zastępować spółkę Geode Capital Management, LLC lub odwoływać ją z roli Zastępcy Zarządzającego Inwestycjami i/lub dokonywać realokacji aktywów funduszy między zastępcami zarządzającego inwestycjami bez konieczności uprzedniego powiadomienia Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Rozwiązanie umowy lub wprowadzanie zmian

Umowa zarządzania Inwestycjami została zawarta na czas nieokreślony, 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 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.

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.
Fundusze Fidelity Lifestyle Funds	W przypadku Fidelity Lifestyle Funds denominowanych w dolarach amerykańskich może zostać naliczona 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 0,21%.
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 1 stycznia 2021 r. uległa dalszemu zmniejszeniu z 0,35% do 0,21%.
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%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,40%; w dniu 1 stycznia 2023 r. zostanie obniżona do 0,30%; a od 1 stycznia 2026 r. zostanie zmniejszona do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,60%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2028 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2031 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,60%; 1 stycznia 2028 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2033 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2036 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,60%; 1 stycznia 2033 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2038 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2041 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,60%; 1 stycznia 2038 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2043 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2046 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.

Typ funduszu	Bieżąca maksymalna roczna opłata za zarządzanie
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; od dnia 1 lipca 2021 r. wynosi 0,60%; 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2048 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2051 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,60%; 1 stycznia 2048 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2053 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2056 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P-ACC-Euro roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,60%; 1 stycznia 2053 r. zostanie zmniejszona do 0,40%; następnie 1 stycznia 2058 r. zostanie obniżona do 0,30%; a 1 stycznia 2061 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosiła 1,50%; 1 stycznia 2013 r. została zmniejszona do 1,10%; a 1 stycznia 2021 r. uległa dalszemu zmniejszeniu z 0,85% do 0,40%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; w dniu 1 stycznia 2013 r. została zmniejszona do 0,60%; a w dniu 1 stycznia 2021 r. uległa dalszemu zmniejszeniu z 0,45% do 0,20%.
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 roczna opłata za zarządzanie wynosiła początkowo 0,80%; obecnie wynosi 0,60%; a 1 stycznia 2023 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2028 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2023 r. zostanie zmniejszona do 0,60%; a następnie 1 stycznia 2028 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity 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 roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2028 r. zostanie zmniejszona do 0,60%; a następnie 1 stycznia 2033 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity 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 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 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 roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2043 r. zostanie zmniejszona do 0,60%; a następnie 1 stycznia 2048 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2048 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2053 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2048 r. zostanie zmniejszona do 0,60%; a następnie 1 stycznia 2053 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Początkowo opłata za zarządzanie wynosi 1,50%; 1 stycznia 2053 r. zostanie zmniejszona do 1,10%, a 1 stycznia 2058 r. ulegnie dalszemu zmniejszeniu do 0,85%. W przypadku Tytułów Uczestnictwa typu P roczna opłata za zarządzanie wynosi początkowo 0,80%; 1 stycznia 2053 r. zostanie zmniejszona do 0,60%; a następnie 1 stycznia 2058 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 bezwzględnej zwrotu.

Zarządzający Inwestycjami może być 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 bezwzględnej 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 dla określonych 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 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 dla określonych 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 ustalane 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 Uczestnictwa[†]. Kroczące maksimum jest korygowane, jednak 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)^{††}.
- (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 jakiegokolwiek 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 jest naliczana. Opłata za wyniki naliczona dla poprzedniego Dnia Wyceny jest zwiększana lub obniżana (ale nie poniżej 0) o stawkę opłaty za wyniki pomnożoną przez dzienny zwrot z poprzedniego Dnia Wyceny ponad dzienną stopę Indeksu rynkowego z poprzedniego Dnia Wyceny powiększoną o dzienną Stopę graniczną pomnożoną przez Skorygowaną Wartość Aktywów Netto dla danego typu Tytułów Uczestnictwa w Dniu Wyceny poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny, z uwzględnieniem korekty o wszelkie subskrypcje lub umorzenia uwzględnione w Wartości Aktywów Netto na poprzedni Dzień Wyceny, z uwzględnieniem wszelkich umorzeń ujętych w Wartości Aktywów Netto na taki Dzień Wyceny.
- (vi) 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, 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.
- (vii) Roczna opłata za wyniki należna 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 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 jakakolwiek roczna opłata za wyniki jest należna zgodnie z powyższym pkt (vii).

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

^{††} Nie można skorygować Kroczącego maksimum tak, aby Skorygowane kroczące maksimum było niższe niż Kroczące maksimum.

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 Indeksom rynkowym.

W przypadku likwidacji lub fuzji funduszu lub Typu Tytułów Uczestnictwa, do których ma zastosowanie Opłata za wyniki, Opłata za wyniki powinna zostać ustalona w ostatnim Dniu Wyceny przed likwidacją lub fuzją takiego funduszu lub Typu Tytułów Uczestnictwa.

Poniższe przykłady ilustrują hipotetyczne scenariusze dotyczące ustalania takiej opłaty, przy założeniu, że okres obliczeniowy jest równy rokowi obrotowemu:

Scenariusz	Skumulowane wyniki dla danego typu tytułów uczestnictwa	Skumulowane wyniki dla Indeksu	Skumulowana nadwyżka stopy zwrotu dla danego typu tytułów uczestnictwa względem Indeksu	Ustalenie Opłaty za wyniki?	Opłata za wyniki
1.	+10%	+5%	+5%	Tak	0,75%
2.	+2%	+5%	-3%	Nie	0%
3.	-2%	-5%	+3%	Nie	0,0%
4.	-10%	-5%	-5%	Nie	0%

Depozytariusz

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

(i) Obowiązki Depozytariusza

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

Dodatkowo Depozytariusz zapewni również, aby:

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

(ii) Przekazanie funkcji

Zgodnie z postanowieniami art. 34a Ustawy z 2010 r. i Umowy depozytu, Depozytariusz może, z zastrzeżeniem określonych warunków i w celu skutecznego wypełnienia swoich obowiązków, przekazać część lub całość swoich

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

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

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

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

(iii) Konflikt interesów

Depozytariusz utrzymuje wyczerpujące i szczegółowe polityki korporacyjne i procedury wymagające przestrzegania przez Depozytariusza obowiązujących przepisów prawa. Depozytariusz ma polityki i procedury regulujące zarządzanie konfliktami interesów. Te polityki i procedury dotyczą konfliktów interesów, które mogą wystąpić podczas świadczenia usług na rzecz Funduszu. Zgodnie z politykami Depozytariusza wszelkie istotne konflikty interesów dotyczące stron wewnętrznych lub zewnętrznych należy niezwłocznie ujawniać, przekazywać kadrze zarządzającej wyższego szczebla, rejestrować, łagodzić i/lub im zapobiegać stosownie do sytuacji. Jeżeli konfliktu interesów nie można uniknąć, Depozytariusz zobowiązany jest zapewnić 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 zakres odpowiedzialności 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 działania w celu zidentyfikowania i złagodzenia potencjalnych konfliktów interesów. Obejmują one wdrożenie polityk dotyczących konfliktów interesów odpowiednich do skali, stopnia złożoności i charakteru jego działalności. W polityce tej opisano okoliczności, które prowadzą lub mogą prowadzić do wystąpienia konfliktów interesów i przedstawiono procedury, których należy przestrzegać, oraz środki, jakie należy podjąć w celu zarządzania konfliktami interesów. Rejestr konfliktów interesów prowadzi i monitoruje Depozytariusz. 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 sprzedaż Tytułów 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. Spółka Zarządzająca i/lub spółka FIL Limited zleciły realizację niektórych usług administracyjnych innym podmiotom z grupy Fidelity.

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 bieglego rewidenta Funduszu wyznaczono spółkę Deloitte Audit S.à r.l.. 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 związanych z Funduszem. 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 związanych z Funduszem. Z dniem 1 września 2016 roku spółka FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited przejmie rolę Przedstawiciela Generalnego w Tajwanie i uzyskała w tym celu odpowiednie zezwolenia właściwych organów.

Informacje ogólne dotyczące opłat i kosztów

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

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

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

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

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

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

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

CZĘŚĆ V

5. Ograniczenia inwestycji

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

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

A. Ograniczenia inwestycji

- I 1. Fundusz może inwestować w:
 - 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 jednostek/tytułów uczestnictwa w takich pozostałych przedsiębiorstwach UCI jest równy poziomowi ochrony posiadaczy jednostek/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 każdego 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 prowadziłoby 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 wchodzą 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 jednostki 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 uczestnictwa w sprawowaniu zarządzania lub nadzoru albo wskutek bezpośredniego lub pośredniego posiadania znacznych udziałów, Fundusz nie może być obciążany żadnymi opłatami subskrypcyjnymi ani umorzeniowymi z tytułu inwestycji w jednostki 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 nie może nabyć więcej niż 25% jednostek 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 jednostek. W przypadku wielooddziałowego przedsiębiorstwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa UCI to ograniczenie ma zastosowanie do wszystkich jednostek 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 (o których mowa w sekcji 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 punkcie III powyżej. Inwestycje Funduszu w indeksowe finansowe instrumenty pochodne nie muszą być uwzględniane w obliczaniu ograniczeń inwestycyjnych określonych w punkcie 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. Ewentualne pożyczki tego typu muszą być udzielane przez banki i muszą być rozwiązaniami tymczasowymi, pod warunkiem że Fundusz może nabywać waluty obce w ramach pożyczek kompensacyjnych.
 2. Fundusz nie może udzielać pożyczek ani występować w charakterze gwaranta w imieniu stron trzecich. To ograniczenie nie uniemożliwia Funduszowi nabywania zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych określonych w podpunktach I 1. c), e) i f), które nie zostały w pełni opłacone.
 3. Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych.
 4. Fundusz nie może nabywać własności ruchomych ani nieruchomości.
 5. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw własności takich metali.
- IX
1. W razie wykonywania praw poboru zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących część aktywów Funduszu Fundusz nie musi przestrzegać ograniczeń określonych w tej części. Z zastrzeżeniem przestrzegania zasady dywersyfikacji ryzyka nowo utworzone fundusze mają prawo nie spełniać warunków określonych w częściach III i IV oraz w punktach 1, 2 i 3 części VI przez sześć miesięcy od daty ich 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 oddzielny emitent na potrzeby stosowania zasady dywersyfikacji ryzyka określonej w częściach III, IV i VI.

B. Inne zabezpieczenia

Ponadto Fundusz nie może:

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

C. Procedury zarządzania ryzykiem

Spółka Zarządzająca ma obowiązek stosować procedurę zarządzania ryzykiem umożliwiającą mu nieustanne monitorowanie ryzyka pozycji i wykonywanie jego pomiarów oraz ocenę udziału tego ryzyka w ogólnym profilu ryzyka każdego funduszu. Jeśli ma to zastosowanie, Spółka Zarządzająca musi wdrożyć procedurę dokładnej i niezależnej oceny wartości wszystkich pozagiełdowych instrumentów pochodnych. Więcej informacji o procesie zarządzania ryzykiem Funduszu można uzyskać na żądanie od 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, względnej wartości narażonej na ryzyko lub bezwzględnej wartości narażonej na ryzyko (jest to zaznaczane w przypadku poszczególnych funduszy). Metodologia jest zgodna 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 bieżących inwestycji funduszu nie może przekraczać wartości określonej dla takiego funduszu.

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

E. Transakcje pożyczania, odkupu i warunkowego zakupu papierów wartościowych

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, w szczególności z postanowieniami zawartymi w art. 11 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z 8 lutego 2008 roku, a także okólnikami i wytycznymi CSSF, Zarządzający Inwestycjami może w odniesieniu do każdego funduszu, w celu Efektywnego zarządzania portfelem, (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. Dalsze informacje dotyczące stosowania wyżej wymienionych transakcji przedstawiono niżej.

1. Transakcje odkupu i warunkowego zakupu

Transakcje odkupu są zawierane na podstawie umowy, na mocy której posiadacz składnika aktywów zgadza się sprzedać papier wartościowy drugiej stronie w zamian za zabezpieczenie gotówkowe i zgadza się odkupić go w określonym terminie za określoną (wyższą) cenę. Transakcja warunkowego zakupu jest transakcją odwrotną, w ramach której posiadacz środków pieniężnych zgadza się sprzedać je drugiej stronie w zamian za zabezpieczenie w formie papierów wartościowych i zgadza się odkupić takie środki pieniężne w określonym terminie za określoną (wyższą) cenę.

Fundusz zamierza uczestniczyć w transakcjach odkupu i warunkowego zakupu w celu Efektywnego zarządzania portfelem, zgodnie z przewidywanymi i maksymalnymi poziomami przedstawionymi w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

Fundusz może zawierać umowy warunkowego zakupu i/lub umowy odkupu wyłącznie pod warunkiem, że będzie w stanie w dowolnym momencie (a) wycofać całą kwotę środków pieniężnych podlegających umowie warunkowego zakupu lub dowolne papiery wartościowe podlegające umowie odkupu, lub (b) rozwiązać umowę zgodnie z obowiązującymi przepisami i z zachowaniem stawek rynkowych określonych w umowie odkupu. W tym kontekście transakcje z określonym terminem nieprzekraczającym 7 dni należy traktować jako umowy zawarte na warunkach umożliwiających Funduszowi wycofanie aktywów w dowolnym momencie.

Transakcje dotyczące umów odkupu i umów warunkowego zakupu będą zawierane okazjonalnie i tymczasowo, w okolicznościach, w których Zarządzający Inwestycjami uzna, że stawki rynkowe pozwolą danemu funduszowi na uzyskanie korzyści z tytułu bardziej efektywnego zarządzania środkami pieniężnymi lub wyższych zwrotów z portfela w razie zawarcia jakichkolwiek transakcji tego typu.

Dalsze informacje dotyczące transakcji odkupu i warunkowego zakupu zawartych przez fundusze rynku pieniężnego są dostępne w punkcie 5.2. „Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne w przypadku funduszy gotówkowych”.

- Drugie strony transakcji

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. Drugimi stronami tych transakcji będą 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.

- Przychody wypłacane funduszom

W przypadku transakcji odkupu lub transakcji warunkowego zakupu 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. Szczegółowe informacje dotyczące rzeczywistej stopy zwrotu znajdują się w rocznych raportach i sprawozdaniach finansowych Funduszu.

2. Pożyczanie papierów wartościowych

Transakcja pożyczania papierów wartościowych to transakcja, w ramach której Fundusz przekazuje papiery wartościowe pod warunkiem, że pożyczkobiorca zwróci równoważne papiery wartościowe w przyszłości lub na żądanie Funduszu.

- Stosowanie pożyczania papierów wartościowych

Fundusz zamierza uczestniczyć w transakcjach pożyczania papierów wartościowych w zakresie akcji, innych kapitałowych papierów wartościowych i obligacji w celu Efektywnego zarządzania portfelem, zgodnie z przewidywanymi i maksymalnymi poziomami przedstawionymi w Załączniku III do niniejszego Prospektu. W momencie opublikowania niniejszego Prospektu żaden z funduszy nie uczestniczył w transakcjach z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Transakcje pożyczania papierów wartościowych będą zawierane w zależności od możliwości rynkowych, a w szczególności w zależności od zapotrzebowania na rynku na papiery wartościowe znajdujące się w portfelu każdego funduszu w dowolnym momencie oraz od przewidywanych przychodów z transakcji w porównaniu z warunkami rynkowymi po stronie inwestycyjnej.

Zawierane transakcje pożyczania papierów wartościowych mają na celu wyłącznie pozyskanie dodatkowego kapitału lub dochodów. W związku z tym nie ma ograniczeń co do częstotliwości, w jaką dany fundusz może zawierać takie transakcje.

Bez względu na okoliczności wspomniane wyżej operacje nie mogą zagrażać realizacji strategii inwestycyjnej funduszu określonej w Prospekcie ani podwyższać ryzyka funduszu ponad poziom określony w jego profilu opisanym w Prospekcie.

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

- Drugie strony transakcji

Drugie strony takich transakcji pożyczania papierów wartościowych muszą być poddawane rygorystycznemu nadzorowi zgodnie z zasadami, które CSSF uznaje za odpowiedniki przepisów prawa UE w przypadku tego typu transakcji. Drugimi stronami tych transakcji będą 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.

- Przychody wypłacane funduszom

W przypadku transakcji pożyczania papierów wartościowych, 87,5% przychodów brutto z tytułu takich transakcji wraca do funduszy, natomiast opłata w wysokości 12,5% jest pobierana przez Agenta pożyczającego papiery wartościowe (który nie jest podmiotem powiązanym Zarządzającego Inwestycjami). Wszelkie koszty operacyjne (bezpośrednie i pośrednie) ponoszone przez Agenta pożyczającego papiery wartościowe i związane z czynnościami pożyczania papierów wartościowych są pokrywane z jego opłaty. Szczegółowe informacje dotyczące rzeczywistej stopy zwrotu znajdują się w rocznych raportach i sprawozdaniach finansowych Funduszu.

- Agent pożyczający papiery wartościowe, agent ds. zabezpieczenia i zarządzający zabezpieczeniem

Fundusz zlecił Brown Brothers Harriman & Co., spółce komandytowej z Nowego Jorku z siedzibą w Bostonie, stan Massachusetts, oraz spółce Citibank N.A., oddział w Londynie (obie spółki są dalej zwane „Agentem pożyczającym papiery wartościowe”) realizację transakcji pożyczania papierów wartościowych i zarządzania zabezpieczeniem. Żaden z podmiotów będących Agentem pożyczającym papiery wartościowe nie jest spółką powiązaną Zarządzającego Inwestycjami.

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

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 w przypadku akcji i 102% całkowitej wartości pożyczonych papierów wartościowych w przypadku obligacji. 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.

Zabezpieczenie transakcji pożyczania papierów wartościowych oraz transakcji pozagiełdowymi finansowymi instrumentami pochodnymi musi mieć postać: (i) aktywów płynnych (tj. gotówki i krótkoterminowych certyfikatów 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 jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze rynku pieniężnego codziennie obliczające wartość aktywów netto oraz sklasyfikowane w kategorii AAA lub w odpowiadającej jej kategorii; (iv) tytułów lub jednostek 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; lub (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) i (vi).

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 jednostki 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.

	Dopuszczalne aktywa	Redukcja wartości
Pozagiełdowe finansowe instrumenty pochodne	Środki pieniężne (USD, EUR, GBP, AUD lub JPY)	0%
Pożyczanie papierów wartościowych — akcje	Obligacje rządowe emitowane przez emitentów z grupy państw G10 (z zastrzeżeniem okresowych zmian)	5%
Pożyczanie papierów wartościowych — obligacje	Obligacje rządowe emitowane przez emitentów z grupy państw G10 (z zastrzeżeniem okresowych zmian)	2%
Transakcje warunkowego zakupu	Określony dług państwowy LUB ekspozycja na niektóre pozarządowe podmioty sektora publicznego (w określonych walutach) zgodnie z ustaleniami między funduszem i kontrahentem	Do 2,818% (zgodnie z przepisami i okresem pozostałym do terminu zapadalności)

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

Swapy całkowitego zwrotu („TRS”) to kontrakty na instrumenty pochodne, w których jedna ze stron przenosi na drugą stronę całkowite wyniki gospodarcze, w tym dochody z dywidendy, kuponów, odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen oraz straty z tytułu kredytów, z tytułu referencyjnego zobowiązania.

Fundusz zamierza wykorzystywać swapy całkowitego zwrotu (TRS) lub inne finansowe instrumenty pochodne o podobnych właściwościach (w momencie publikacji Prospektu zwane „kontraktami na różnice kursowe” (CFD)) (dalej „Transakcje TRS/CFD”) zgodnie z postanowieniami dotyczącymi wykorzystywania finansowych instrumentów pochodnych zawartymi w jego polityce inwestycyjnej oraz zgodnie z maksymalnymi i przewidywanymi poziomami przedstawionymi w Załączniku III do niniejszego Prospektu.

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 inwestycji”, 5.1. Prospektu — „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.

Następujące typy aktywów mogą być przedmiotem TRS/CFD: akcje jednego podmiotu i instrumenty o stałym dochodzie lub indeksy finansowe.

Podobnie jak w przypadku transakcji odkupu i transakcji warunkowego zakupu 100% przychodów (lub strat) wygenerowanych w wyniku realizacji instrumentów TRS/CFD 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 rocznych raportach i sprawozdaniach finansowych funduszu.

H. 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, dowolny z jego przedstawicieli i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych mogą przeprowadzać transakcje za pośrednictwem lub przy współudziale innej strony, z którą Zarządzający, dowolny z jego przedstawicieli i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych zawarli porozumienie, zgodnie z którym taka strona okresowo dostarcza lub zapewnia Zarządzającemu, dowolnemu z jego przedstawicieli i/lub którejkolwiek z ich Osób Powiązanych towary, usługi lub inne korzyści (takie jak usługi analityczne lub doradcze — tylko w wypadku, gdy jest to dozwolone w Rozporządzeniu) („umowy na zasadzie «soft dollar»”), co do 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 zamiast tego Zarządzający, dowolny z jego przedstawicieli i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych zobowiązują się przekazywać zlecenia tej stronie. 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. Informacje są okresowo ujawniane w rocznym sprawozdaniu Funduszu w formie oświadczenia opisującego politykę i praktyki na zasadzie „soft dollar” Zarządzającego Inwestycjami lub jego przedstawicieli, w tym w formie opisu towarów i usług otrzymanych przez nich i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych.
7. Zarządzający, żaden jego przedstawiciel ani żadna z ich Osób Powiązanych nie mogą zatrzymywać dla siebie korzyści w postaci jakichkolwiek rabatów za zapłatę prowizji gotówką (tj. zwrotów prowizji gotówkowych zapłaconych przez Zarządzającego, jego dowolnego przedstawiciela i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych 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, dowolnego jego przedstawiciela i/lub którakolwiek z ich Osób Powiązanych w interesie lub w imieniu Funduszu. Wszelkie takie rabaty od prowizji otrzymane od takich maklerów lub sprzedawców Zarządzający, każdy jego przedstawiciel i/lub każda z ich Osób Powiązanych muszą dopisywać do rachunku Funduszu. Stawki prowizji maklerskich nie mogą być wyższe niż standardowe stawki prowizji maklerskich dla klientów instytucjonalnych z tytułu pełnego pakietu usług. Wszelkie transakcje muszą być przeprowadzane zgodnie z zasadami najlepszej realizacji. Dostępność umów na zasadzie „soft dollar” nie może być jedynym lub głównym celem realizacji lub organizacji transakcji z takim maklerem lub sprzedawcą.
8. 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 częstotliwości 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. 2. i 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, 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 produktów sekurytyzowanych i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, 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, 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 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 dywersyfikowane 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 memorialowej 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 i/lub
 - ii) depozytów złożonych w jednej instytucji i/lub pozagiełdowych finansowych instrumentów pochodnych generujących ekspozycję na ryzyko związane z tym samym kontrahentem dotyczącą jednej instytucji w wysokości przekraczającej 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 finansowych, 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 UE.
- viii) Niezależnie od postanowień przedstawionych w podpunkcie III) a) i), Fundusz jest uprawniony do inwestowania do 100% aktywów któregośkolwiek z funduszy gotówkowych, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane, osobno lub łącznie, przez Unię Europejską, organy administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej Państw Członkowskich albo banki centralne Państw Członkowskich, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, władze centralne lub bank centralny państwa członkowskiego OECD lub z grupy G20 bądź Singapuru, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub jakąkolwiek inną istotną międzynarodową instytucję bądź organizację finansową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, z zastrzeżeniem, że taki fundusz musi posiadać instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji dokonanych przez tego samego emitenta, a instrumenty rynku pieniężnego pochodzące z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% aktywów takiego funduszu gotówkowego.

- ix) Limit określony w pierwszym akapicie podpunktu III) a) i) może wynieść maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji, jeśli są one emitowane przez jedną instytucję kredytową, której statutowa siedziba znajduje się w Państwie Członkowskim i która jest zobowiązana przepisami prawa do podlegania 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, 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, 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 jakkolwiek 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 odstępstwo 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 odstępstwa od powyższych podpunktów b) i c), każdy fundusz gotówkowy może:
- albo być powiązany funduszem rynku pieniężnego inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jeden inny docelowy fundusz rynku pieniężnego będący przedsiębiorstwem UCITS, zgodnie z art. 58 dyrektywy UCITS; albo
 - inwestować co najwyżej 20% swoich aktywów w docelowe fundusze rynku pieniężnego, przy czym łącznie maksymalnie 30% aktywów danego funduszu może zostać zainwestowane w docelowe fundusze rynku pieniężnego niebędące przedsiębiorstwami UCITS, zgodnie z art. 55 dyrektywy UCITS;
- o ile spełniono następujące warunki:
- odpowiedni fundusz gotówkowy jest wprowadzany do obrotu wyłącznie za pośrednictwem pracowniczego programu oszczędnościowego podlegającego przepisom prawa krajowego, a inwestorzy tego funduszu to wyłącznie osoby fizyczne;
 - wyżej wymieniony pracowniczy program oszczędnościowy umożliwia inwestorom umorzenie swoich inwestycji wyłącznie wtedy, gdy zostaną spełnione restrykcyjne warunki 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 poprzedni udział kapitałowy, 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 niepozbowionych ekspozycji na nie środków bądź instrumentów;
- d) zawierać umów pożyczki papierów wartościowych ani wszelkich innych umów obciążających aktywa Funduszu; ani
- e) zaciągać i/ani udzielać pożyczek gotówkowych.

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 termin zapadalności w odniesieniu do portfela tego funduszu nie może przekroczyć 60 dni;
- średni ważony czas trwania 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 punkcie, zostały przekroczone z przyczyn niezależnych od Funduszu, działającego w imieniu funduszu gotówkowego kwalifikującego się do kategorii krótkoterminowych funduszy rynku pieniężnego, lub w wyniku egzekwowania praw do subskrypcji i umorzenia, 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 określanie 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 przez Bank Światowy punktowy wynik skuteczności rządu, wskaźnik kredytów zagrożonych banku, stosunek budżetowych wydatków odsetkowych do dochodów budżetowych) nie były poniżej uprzednio określonych progów.

- (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 głównym, ranga płatności danego instrumentu i jego profil płynności), które uznaje się za konieczne, aby dany instrument traktować jako instrument o wysokiej płynności i jakości kredytowej.

W przypadku emitentów i gwarantów powiązanych z organami rządowymi stosuje się inne podejście polegające na uznaniu, że głównym czynnikiem odpowiedzialnym za jakość kredytową takich emitentów lub gwarantów jest siła ich powiązań z danym państwem. W związku z tym ocena koncentruje się na sile tych powiązań (i takich ich czynnikach, jak tytuł własności, wyraźne lub dorozumiane gwarancje, bariery dotyczące wsparcia, relacje z klientami, ekspozycja na typowe czynniki ryzyka, znaczenie gospodarcze, klasyfikacja przez agencje ratingowe itp.). Pozytywną ocenę przyznaje się wtedy, gdy prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązań emitenta powiązanego z organami rządowymi uznaje się za ściśle powiązane z analogicznym prawdopodobieństwem dotyczącym danego państwa.

Wyłącznie wtedy, gdy emitent lub gwarant i ich instrumenty pomyślnie przejdą wszystkie etapy tej procedury, taki emitent lub gwarant otrzymają pozytywną ocenę i znajdą 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 za 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 („Komisja”), 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 zgodna 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, 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 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 sprzeda papiery wartościowe rynku pieniężnego. Inwestor z Hongkongu decydujący się na otrzymanie wypłaty gotówkowej wpływów z umorzenia ponosi koszty wynikające ze sprzedaży papierów wartościowych rynku pieniężnego oraz ryzyko rynkowe związane z taką sprzedażą. Wypłata gotówkowa z tytułu umorzenia jest wówczas uiszczana po zakończeniu sprzedaży wszystkich papierów wartościowych rynku pieniężnego.
4. (i) W przypadku funduszy, które w swoich celach inwestycyjnych wyraźnie wskazały, że mogą mieć bezpośredni dostęp do rynków chińskich akcji typu A i B 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 punkcie „Papierami wartościowymi spółek z Chin kontynentalnych”), obecne plany zakładają, że o ile cel inwestycyjny danego funduszu nie przewiduje, że fundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio ponad 30% swojej łącznej Wartości Aktywów Netto w Papiery wartościowe spółek z Chin kontynentalnych, każdy fundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 30% swojej łącznej Wartości Aktywów Netto w Papiery wartościowe 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, 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 w ramach statusu Kwalifikowanego Zagranicznego Inwestora Instytucjonalnego spółki FIL Investment Management (Hong Kong) 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 akcjami, 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, ani też żadna osoba działająca w imieniu Funduszu, Spółki Zarządzającej, Zarządzającego i doradców inwestycyjnych (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, ani żadnych wymiernych korzyści pieniężnych w związku z inwestycjami w takie przedsiębiorstwa UCITS i/lub inne UCI.
 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 1.4.4 niniejszego Prospektu.
 7. O ile nie określono inaczej w celu inwestycyjnym funduszu, fundusze dopuszczone do sprzedaży w Hongkongu (z wyjątkiem funduszy akcyjnych, funduszy gotówkowych i funduszy akcyjnych zastrzeżonych dla klientów instytucjonalnych) mogą inwestować w instrumenty cechujące się zdolnością do pokrycia strat, które mogą obejmować instrumenty zaklasyfikowane jako instrumenty w ramach kapitału dodatkowego Tier I/Tier II, warunkowo zamienne papiery wartościowe, nieuprzywilejowane obligacje z pierwszeństwem spłaty, które mogą być również znane jako obligacje Tier III, a także inne instrumenty kwalifikujące się jako cechujące się zdolnością do pokrycia strat w ramach postępowania naprawczego instytucji finansowej zgodnie z ich politykami inwestycyjnymi i limitami opisanymi dalej w części I Prospektu. Instrumenty te mogą podlegać warunkowemu odpisowi lub warunkowej zamianie na akcje zwykle w przypadku wystąpienia zdarzeń wyzwalających. Zgodnie z wymogami i wytycznymi wydanymi przez SFC (Komisję ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych w Hongkongu) wartość takiej inwestycji nigdy nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Netto funduszy.
 8. Z wyjątkiem funduszy wymienionych niżej ekspozycja netto na instrumenty pochodne każdego funduszu dopuszczonego do sprzedaży w Hongkongu może wynosić do 50% Wartości Aktywów Netto danego funduszu.
 - (i) Fidelity Funds — Flexible Bond Fund i Fidelity Funds — Sustainable Strategic Bond Fund — ekspozycja netto funduszu na instrumenty pochodne może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto funduszu;
 - (ii) Fidelity Funds — Global Inflation-linked Bond Fund — ekspozycja netto funduszu na instrumenty pochodne może przekroczyć 50%, ale nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto funduszu.

Termin „ekspozycja netto na instrumenty pochodne” oznacza ekspozycję netto funduszu w odniesieniu do finansowych instrumentów pochodnych nabytych przez fundusz i powinna być ona obliczana zgodnie z wymogami i wytycznymi wydanymi przez SFC (Komisję ds. Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych w Hongkongu), które mogą być okresowo aktualizowane.

3. 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.

4. Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne obowiązujące w przypadku funduszy zarejestrowanych w Singapurze:

1. W przypadku funduszy zarejestrowanych w ramach planu inwestycyjnego singapurskiego funduszu Central Provident Fund („CPFIS”) obowiązują następujące dodatkowe ograniczenia inwestycyjne (w razie rozbieżności między tymi dodatkowymi ograniczeniami inwestycyjnymi a zasadami określonymi w części V, punkt 5.1 zastosowanie mają zasady bardziej restrykcyjne). Inwestorzy powinni pamiętać o tym, iż przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych nakładanych przez radę dyrektorów tego funduszu, Singapore Central Provident Fund Board, może wpływać na klasyfikację ryzyka danego funduszu lub alokację jego inwestycji.

WYTYCZNE DOTYCZĄCE INWESTYCJI FUNDUSZU CENTRAL PROVIDENT FUND („CPF”) („CPFIG”)

Wprowadzenie

W niniejszym rozdziale przedstawiono wytyczne inwestycyjne, do których Spółki Zarządzające Funduszami muszą się stosować, i które są nadrzędne wobec wymagań inwestycyjnych dotyczących dozwolonych programów zbiorowego inwestowania określonych w Kodeksie Programów Zbiorowego Inwestowania i wszystkich obowiązujących wymagań MAS (wytycznych MAS) dotyczących takich programów zbiorowego inwestowania, które są dopuszczalne zgodnie z planem CPFIS:

- (I) Dla uniknięcia wątpliwości,
 - a) Każdy fundusz powiązany uwzględniony w planie inwestycyjnym CPFIS musi zostać zatwierdzony lub uznany przez MAS. Fundusz powiązany musi być w stanie spełnić wytyczne MAS oraz wszelkie wymagania

CPF, w tym między innymi wytyczne CFIG, 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 CFIG, 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 CFIG.
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;
 - e) jednostki programów zbiorowego inwestowania (wymagające zatwierdzenia przez Radę¹); oraz
 - f) tytuły uczestnictwa (w tym prawa i gwarancje wydane 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 zawieszone 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, do wywiązania się z nich będzie zobowiązana spółka macierzysta.

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 CFIG. 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 (NFD), udziały depozytowe CHES emitowane przez CHES Depositary Nominees Pty Limited (CDI), kwity depozytowe Tajwanu (TDR), amerykańskie kwity depozytowe (ADR), europejskie kwity depozytowe (EDR) oraz globalne kwity depozytowe (GDR) są uznawane za „kwity depozytowe” zgodnie z wytycznymi CFIG. 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 CFIG.

- 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 limitem 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:
- 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. ulokował środki pieniężne w innych instytucjach finansowych, inne instytucje finansowe muszą spełnić wymagania określone w punkcie 3.1 lub 3.1A.
4. Ocena wiarygodności kredytowej w przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe¹
- 4.1. Spółki Zarządzające Funduszami mogą inwestować w dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane przez agencję Moody's co najmniej na poziomie BAA, przez agencję Standard & Poor's co najmniej na poziomie BBB lub przez agencję Fitch Inc. co najmniej na poziomie BBB (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów). W przypadku niezgodności między poziomami przypisanymi przez różne agencje ratingowe stosowany będzie najniższy poziom.
 - 4.2. a) W przypadku rządowych i innych państwowych dłużnych papierów wartościowych, które nie spełniają wymogów określonych w punkcie 4.1, a podmiot emitujący lub instytucja powiernicza jest instytucją rządową, agencją rządową lub ponadnarodową lub emisja jest gwarantowana przez taką instytucję rządową, agencję rządową lub ponadnarodową, która jest sklasyfikowana co najmniej na poziomie BBB przez agencję Fitch, Baa przez agencję Moody lub BBB przez agencję Standard & Poor's (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów), są one klasyfikowane jako dopuszczalne inwestycje zgodnie z niniejszymi wytycznymi.
 - b) Korporacyjne dłużne papiery wartościowe, które nie spełniają wymogów określonych w punkcie 4.1, ale spełniają następujące warunki, są klasyfikowane jako dopuszczalne inwestycje zgodnie z niniejszymi wytycznymi:
 - i) emitent jest sklasyfikowany w kategorii inwestycji długoterminowych na poziomie co najmniej BBB przez agencję Fitch, Baa przez agencję Moody's lub BBB przez agencję Standard & Poor's (dozwolone są klasyfikacje na poziomach lub stopniach podrzędnych tych poziomów); lub
 - ii) spółka macierzysta emitenta spełnia wymagania wskazane w punkcie 4.2b)(i) i wydała wyraźne poręczenie za emitenta.
 - 4.3. Postanowienia punktów 4.1 i 4.2 nie mają zastosowania do dłużnych papierów wartościowych bez ratingu emitowanych przez emitentów² zarejestrowanych w Singapurze 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 podmiotu 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.

¹ CD jest uznawane za instrument rynku pieniężnego zgodnie z punktem 3.1 Załącznika 2 Kodeksu CIS. Musi spełniać wymagania wynikające z Kodeksu CIS oraz wytyczne CPFIS (tzn. punkt 4.1, 4.2 lub 4.3 wytycznych CPFIS).

² Dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki celowe zarejestrowane w Singapurze, które nie są własnością podmiotów zarejestrowanych w Singapurze lub nie zostały założone przez te podmioty, nie są uznawane za dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez emitentów zarejestrowanych w Singapurze, w związku czym zastosowanie będzie miał wymóg dotyczący oceny zdolności kredytowej wynikający z punktu 4.1 lub 4.2.

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 portfelem¹. 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 CPFIF, 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 ETF 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 CPFIF (jak wskazano w dokumencie <https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelinespdf.pdf>).
<https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelinespdf.pdf>
10. Odstępstwa od wytycznych

W tej części określono okoliczności, w których Spółka Zarządzająca Funduszem może inwestować do 5% wartości funduszu w sposób nieuwzględniony w wytycznych MAS i/lub wytycznych CPFIF. 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 CPFIF. 5% odstępstwo może być stosowane wyłącznie w odniesieniu do wytycznych CPFIF.
 - 10.3. Fundusz, który jest uznanym programem²

Spółka Zarządzająca Funduszem musi zapewnić, aby co najmniej 95% Wartości Aktywów Netto Funduszu było zawsze inwestowane zgodnie z wytycznymi MAS i wytycznymi CPFIF.

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:

$$\text{Wartość inwestycji funduszu w bazowym funduszu CIS wyrażona w dolarach} \times \text{X}$$

(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)

¹ W celu skutecznego zarządzania portfelem Spółki Zarządzające Funduszami muszą (i) wykazać, że wdrożyły odpowiednie środki, aby monitorować ryzyko finansowych instrumentów pochodnych oraz (ii) uzyskać uprzednią zgodę CPFB.

² Uznany program musi w pełni spełniać wymagania określone w rozdziale 8 i 9 Kodeksu CIS.

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 CPFIG zgodnie z punktami 10.1 i 10.2.

Schemat zastosowania limitu odstępstwa w różnych strukturach funduszy przedstawiono w Załączniku B wytycznych CPFIG (jak przedstawiono w dokumencie <https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelinespdf.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) fundusz bazowy Funduszu nabywający więcej inwestycji niezgodnych z wytycznymi FMC w ciągu 3 miesięcy od daty przekroczenia limitu:

- i) w przypadku Funduszu, który jest zatwierdzonym programem — sprzedać takie papiery wartościowe lub jednostki, 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.

Termin sprzedaży może zostać przedłużony, jeśli Spółka Zarządzająca Funduszem udowodni powiernikowi, iż leży to w interesie posiadaczy tytułów. Przedłużenie terminu wycofania środków musi być 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 niezarządzane bezpośrednio przez Spółkę Zarządzającą Funduszem Spółka Zarządzająca Funduszem ma obowiązek poinformować radę dyrektorów CPF Board w ciągu 14 dni od daty powiadomienia o naruszeniu przez zarządzającego odpowiednim innym funduszem lub od dnia, w którym Spółka Zarządzająca Funduszem dowiedziała się o naruszeniu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.
- b) Jeśli powiernik zgodzi się na przedłużenie terminu (poza termin wskazany w wytycznych CPFIG), aby usunąć naruszenie, Spółka Zarządzająca Funduszem powinna zapewnić, aby powiernik poinformował radę dyrektorów CPF w ciągu 7 dni kalendarzowych o wyrażeniu zgody na przedłużenie¹. 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 CPFIS²;
- 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;

¹ Ewentualnie Spółka Zarządzająca Funduszem może w ciągu 7 dni roboczych przedstawić dowód wyrażenia przez powiernika zgody na przedłużenie terminu.

² 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.

- 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.

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

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 nieskompensowanych pozycji w instrumentach pochodnych w celu efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym nie przekracza 40% Wartości Aktywów Netto funduszu (lub innej wartości procentowej określonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w aktualnym rozporządzeniu), zaś całkowita wartość nieskompensowanej pozycji każdego funduszu w instrumentach pochodnych do celów zabezpieczenia nie może przekroczyć całkowitej wartości rynkowej odpowiednich papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu tego funduszu;
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 I OGRANICZENIA SPRZEDAŻY W NIEKTÓRYCH JURYSDYKCJACH

DANIA	229
FINLANDIA	229
GRECJA	232
GUERNSEY	233
HOLANDIA	233
HONGKONG	234
IRLANDIA	234
JERSEY	237
KOREA	237
MALTA	237
NORWEGIA	239
REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	242
SINGAPUR	246
SZWECJA	246
TAJWAN	247
WIELKA BRYTANIA	247
WŁOCHY	250
OGRANICZENIA SPRZEDAŻY w NIEKTÓRYCH JURYSDYKCJACH	251

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-1246 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 Danie

Spółka wyznaczyła bank P/F BankNordik jako swojego duńskiego przedstawiciela („Przedstawiciel”) na mocy sekcji 8 duńskiego zarządzenia wykonawczego nr 746 z 28 czerwca 2011 r. dotyczącego marketingu zagranicznych przedsiębiorstw inwestycyjnych w Danii. Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące Przedstawiciela:

P/F BankNordik
Attn.: Backoffice
Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S
CVR no. 32049664
Dania
Numer telefonu: +45 32 66 66 66
Numer faksu: +45 32 66 66 01
Adres e-mail: kontakt@banknordik.dk

Procedura obowiązująca w przypadku zakończenia działalności

Jeśli Fundusz lub jeden z jego funduszy zaprzestanie sprzedaży tytułów uczestnictwa w Danii, inwestorzy zostaną o tym powiadomieni. Inwestorzy zostaną poinformowani, że w taki sam sposób jak dotychczas będą mieli dostęp do informacji i dokumentacji. Jednak, co zostanie zaznaczone, dokumenty KIID nie będą już dłużej dostępne w języku duńskim. Ponadto w przypadku duńskich inwestorów nie zmieni się procedura dotycząca wypłaty dywidend i umorzenia lub dochodów ze sprzedaży, o ile nie ulegnie zmianie ogólna procedura stosowana przez Fundusz ani duńskie wymogi regulacyjne.

FINLANDIA

Rejestracja i nadzór

Oficjalną nazwą funduszu jest nazwa „Fidelity Funds” („Fundusz”). Fundusz jest otwartą spółką inwestycyjną zarejestrowaną w Luksemburgu dnia 15 czerwca 1990 roku i spełniającą warunki określone dyrektywie Rady (2009/65/EWG) z późniejszymi zmianami w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

Na mocy rozporządzenia fińskiego organu nadzoru finansowego Fundusz jest uprawniony do sprzedaży swoich Tytułów Uczestnictwa uczestnikom rynków publicznych w Finlandii.

W ramach Funduszu inwestorzy fińscy mają dostęp do następujących funduszy dostępnych w momencie opublikowania niniejszego Prospektu: Fundusze akcyjne: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – American Growth Fund, Fidelity Funds – ASEAN Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund, Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Australian Diversified Income Fund, Fidelity Funds – China Consumer Fund, Fidelity Funds – China Focus Fund, Fidelity Funds – China Innovation 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 STOXX 50® 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 All Country World Fund, Fidelity Funds – FIRST European Value Fund, Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – France Fund, Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund, Fidelity Funds – Germany 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 Dividend Plus Fund, Fidelity Funds – Global Property Fund, Fidelity Funds – Global Technology Fund, Fidelity Funds – Global Thematic Opportunities Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund, Fidelity Funds – Iberia Fund, Fidelity Funds – India Focus Fund, Fidelity Funds – Indonesia Fund, Fidelity Funds – Italy 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 – Sustainable Asia Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund, Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste 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, Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund, Fidelity Funds – Global Dividend Fund; fundusze alokacji aktywów: Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine; Fundusze wielu klas aktywów: Fidelity Funds – European Multi Asset Income Fund, Fidelity Funds – Global Income Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Dynamic Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund, Fidelity Funds – Sustainable Multi Asset Income Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Defensive Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Growth & Income Fund; Fundusze obligacji: Fidelity Funds – Asian Bond Fund, Fidelity Funds – Asian High Yield Fund, Fidelity Funds – China RMB Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Debt 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 – Flexible 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 Short Duration Income Fund, Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund, Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund, Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund, Fidelity Funds – US High Yield Fund; Fundusze gotówkowe: Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund, Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – Sterling Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund; fundusze Fidelity Lifestyle Funds: Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund, fundusze zarezerwowane dla inwestorów instytucjonalnych: 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, fundusze Systematic Multi Asset Risk Targeted: Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund, fundusze bezwzględnego zwrotu: Fidelity Funds – Absolute Return Global Equity Fund, Fidelity Funds – Absolute Return Global Fixed Income Fund, Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund

Informacje przedstawione poniżej dotyczą obsługi inwestorów w Finlandii oraz procedur, 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 będą 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. Do promocji Funduszu stosuje się 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 wydarzeń.

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-1246 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 oczekiwać 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 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 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.

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 danego typu dystrybucyjnych Tytułów Uczestnictwa funduszu. Na żądanie płatność może zostać wykonana w każdej z głównych walut wymienialnych 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. będą 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 funduszu, 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 obliczonej 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 może być zrealizowana w jednej z głównych walut swobodnie wymienialnych na żądanie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia.

Na żądanie Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa zgłoszone w momencie składania zlecenia płatność może być zrealizowana w jednej z trzech głównych walut całkowicie wymienialnych. 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.

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.

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) Zyski kapitałowe zrealizowane w momencie zbycia lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa stanowią dochód podlegający pełnemu opodatkowaniu podatkiem od Osób fizycznych. 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. Zysk kapitałowy nie podlega opodatkowaniu podatkiem od Osób fizycznych w przypadku, gdy suma kwot z przeniesionych cen w danym roku podatkowym nie przekracza 1000 euro (wyłączając przeniesienia zwolnione z podatku).
- c) W przypadku Spółek zyski kapitałowe podlegają fińskiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych.
- d) Dochody kapitałowe 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%.
- e) 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. Jeżeli zyski kapitałowe Osób fizycznych nie są wystarczające do odliczenia całej straty kapitałowej, powstała strata kapitałowa zostanie odliczona od dochodu kapitałowego w danym roku podatkowym i w pięciu kolejnych latach uzyskania dochodu. Strata kapitałowa Osoby fizycznej nie podlega jednakże odliczeniu, jeśli koszty nabycia przeniesionych aktywów nie przekroczyły 1000 euro w danym roku podatkowym (wyłączając przeniesienia zwolnione z podatku). Straty kapitałowe są zatem traktowane inaczej niż zwykłe 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 z tytułu deficytu w dochodzie kapitałowym”). Taka ulga z tytułu deficytu w dochodzie kapitałowym jest równa 30% kwoty wydatków przekraczających zyski i może wynieść maksymalnie 1400 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.
- f) W przypadku Spółek straty kapitałowe przy zbyciu lub umorzeniu Tytułów Uczestnictwa powinny podlegać pełnemu odliczeniu dla Spółek, jeżeli takie Tytuły Uczestnictwa nie są uznawane za „inne aktywa”. Straty można kompensować w tym samym roku podatkowym i w kolejnych dziesięciu latach. Jeżeli Tytuły Uczestnictwa są uznawane za „inne aktywa”, straty kapitałowe z ich tytułu można kompensować wyłącznie względem zysków kapitałowych wynikających ze zbycia lub umorzenia „innych aktywów”, w tym samym roku podatkowym i w kolejnych pięciu latach. Należy nadmienić, że powyższe nie dotyczy wszystkich fińskich Spółek. Zasady i opodatkowanie obowiązujące w odniesieniu do zysków kapitałowych i strat wynikających ze zbycia Tytułów Uczestnictwa należy w związku z tym potwierdzać indywidualnie w każdym przypadku.
- 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. W celu zapewnienia kompletności zamiana polegająca na zmianie typu Tytułów Uczestnictwa w ramach jednego subfunduszu w świetle aktualnej praktyki podatkowej nie powinna być traktowana jako zdarzenie podatkowe. Jednak nie można tego stwierdzić z całą pewnością.

Opodatkowanie inwestycji w Funduszu może się różnić w zależności od sytuacji danego Inwestora i należy to sprawdzić dla każdego przypadku odrębnie.

- 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. Należy w szczególności zaznaczyć, że Naczelny Sąd Administracyjny Finlandii na mocy decyzji z dnia 19 czerwca 2019 r. skierował sprawę do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej. Sprawa dotyczy sposobu opodatkowania dochodu uzyskanego przez osobę fizyczną z Finlandii z luksemburskiego SICAV do fińskich celów podatkowych. W zależności od wyniku tej sprawy opodatkowanie inwestorów może ulec zmianie.
- i) 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.

W przypadku osób prawnych przedstawione powyżej zasady opodatkowania mają takie same zastosowanie do dywidend i dochodów kapitałowych otrzymanych przez te osoby (wyłączając specjalny podatek solidarnościowy).

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-1246 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 wymienialnych, 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 wymienialnych.

Opodatkowanie

Członkowie Rady Dyrektorów Funduszu dysponują informacjami o poniższych konsekwencjach podatkowych dla inwestorów o statusie rezydenta w Holandii.

- a) 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% ze stawką 15% w przypadku pierwszych 245 000 euro dochodu podlegającego opodatkowaniu (stawki z 2021 r.). 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. Zgodnie z obowiązującymi przepisami w 2022 r. w przypadku zysków podlegających opodatkowaniu do wysokości 395 000 euro będzie stosowana stawka 15%.

- b) 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.
- c) Holenderskie instytucje inwestycyjne, czyli instytucje FBI, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według stawki 0%.
- d) 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 1,90% do 5,69% (stawki z 2021 r.). Dochód ten będzie opodatkowany według stawki 31% (stawka z 2021 r.). 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 są Posiadaczami lub mają prawo do nabycia (osobiście lub wspólnie z partnerem lub określonymi innymi osobami spokrewnionymi zdefiniowanymi w holenderskiej ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych z 2001 roku) Tytułów Uczestnictwa w Spółce 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 26,9% (stawki z 2021 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 5,69% 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 26,9% (stawki z 2021 r.). Zyski kapitałowe zrealizowane wskutek zbycia lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa zostaną pomniejszone o cały domniemany dochód opodatkowany wcześniej. Inwestorom posiadającym „znaczący udział” zaleca się zasięgnięcie profesjonalnej porady w sprawie konsekwencji podatkowych związanych z ich udziałem w Funduszu.
- f) Na zasadzie odstępstwa od zasad podatkowych opisanych w literach (d) i (e) powyżej Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący osobami fizycznymi o statusie rezydenta w Holandii prowadzący firmę lub samodzielną działalność gospodarczą, do której można przypisać Tytuły Uczestnictwa, będą co do zasady podlegali holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób fizycznych według stawki progresywnej sięgającej maksymalnie 49,5% (stawka z 2021 r.). Dotyczy to między innymi dywidend oraz innych wypłat z zysków dokonywanych przez Fundusz, a także zysków kapitałowych zrealizowanych przy zbyciu lub umorzeniu Tytułów Uczestnictwa.
- g) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment Prospektu dotyczący opodatkowania, w którym przedstawione zostały dalsze skutki podatkowe dotyczące inwestorów. Inwestorzy powinni zasięgnąć niezależnej profesjonalnej porady na temat konsekwencji podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Tytuły Uczestnictwa.

Należy podkreślić, że informacje te nie stanowią porady prawnej ani podatkowej i zachęca 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, 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1246 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 — Absolute Return Asian Equity Fund, Fidelity Funds — Asian Equity Fund, Fidelity Funds — Asia Pacific Multi Asset Growth & Income 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 Developed World Fund, Fidelity Funds — Global Equity Income Fund, Fidelity Funds — Global Hybrids Bond Fund, Fidelity Funds — Global Low Volatility Equity Fund, Fidelity Funds — Global Short Duration Income Fund, Fidelity Funds — Greater China Fund II, Fidelity Funds — Greater China Multi Asset Growth & Income Fund, Fidelity Funds — Institutional Global Sector Fund, Fidelity Funds — Institutional US High Yield Fund, Fidelity Funds — Sustainable Global Equity Fund, Fidelity Funds — UK Special Situations Fund, fundusze z zakresu Fixed-Term Bond, fundusze z zakresu Institutional Target i fundusze z zakresu Multi Asset Target.

Tytuły Uczestnictwa typu C, E, J, P oraz S nie są dopuszczone do dystrybucji w Irlandii.

Poniższe informacje przedstawiają udogodnienia dostępne dla inwestorów oraz procedury mające zastosowanie w obrocie Tytułami Uczestnictwa w Funduszu. Informacje te należy odczytywać w połączeniu z aktualnym Prospektem Funduszu, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami rocznymi oraz, w przypadku późniejszej daty publikacji, z najnowszym sprawozdaniem i zestawieniami półrocznymi. Pojęcia zdefiniowane w Prospekcie mają to samo znaczenie w poniższych informacjach.

Agent Płatności w Irlandii

Fundusz wyznaczył irlandzką spółkę FIL Fund Management Limited z siedzibą w Dublinie (George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65, Irlandia) jako swojego Agenta Płatności w Irlandii. Zlecenia umorzenia Tytułów Uczestnictwa można składać za pośrednictwem Agenta Płatności. Reklamacje dotyczące Funduszu, Spółki Zarządzającej lub Dystrybutora można również składać u Agenta Płatności na potrzeby przekazania do odpowiedniej firmy.

Przedstawiciel na Irlandię: FIL Fund Management (Ireland) Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65, Irlandia.

Procedury transakcyjne

Inwestorzy mogą składać zlecenia transakcji u któregośkolwiek z Dystrybutorów wymienionych w Prospekcie, mogą także dokonywać transakcji bezpośrednio w Spółce Zarządzającej.

Dalszych informacji dotyczących Funduszu i odpowiednich procedur transakcyjnych można zasięgnąć u każdego Dystrybutora lub u Agenta Płatności.

FIL Pensions Management jest dystrybutorem na Irlandię. Wszystkie zlecenia można kierować do Dystrybutora na adres:

FIL Pensions Management
Beech Gate,
Millfield Lane,
Lower Kingswood,
Tadworth,
Surrey, KT20 6RP

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 wymiennej. Jeżeli inwestor dokona zakupu w walucie innej niż Główna Waluta Transakcji danego funduszu, kwota zakupu zostanie przeliczona na Główną Walutę Transakcji przed realizacją inwestycji, jak opisano w Prospekcie. Podobnie inwestor może otrzymać środki ze sprzedaży w każdej z głównych walut wymienialnych.

Potwierdzenia transakcji są wystawiane zwykle w ciągu 24 godzin od ustalenia właściwych cen i kursów wymiany walut. Zlecenia są zwykle przetwarzane po otrzymaniu rozliczonych środków. Szczegółowe informacje zostały podane w formularzu zlecenia i w Prospekcie.

Publikowanie cen

Informacje dotyczące aktualnych cen transakcyjnych Tytułów Uczestnictwa w Funduszu można uzyskać u każdego Dystrybutora lub u Agenta Płatności. Wartości Aktywów Netto odpowiednich funduszy są publikowane w sposób ustalany okresowo przez Radę Dyrektorów.

Opodatkowanie

Spółka, która ma siedzibę głównego zarządu i główny ośrodek kontroli w Irlandii, może zostać uznana w Irlandii za rezydenta dla celów opodatkowania. 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. (z późniejszymi zmianami)

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 przypadające danej osobie z tytułu zbycia inwestycji w zatwierdzonych irlandzkich funduszach emerytalnych są zwolnione z podatku od dochodów kapitałowych w Irlandii na mocy postanowień podrozdziału 608 ust. 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 irlandzkiego podatku dochodowego od osób fizycznych lub prawnych w odniesieniu do niedystrybuowanych dochodów lub zysków Funduszu w stosunku rocznym.

Zwraca się uwagę osobom o statusie rezydenta podatkowego bądź stałego rezydenta podatkowego w Irlandii (które ponadto, będąc osobami fizycznymi, posiadają adres stałego zamieszkania w Irlandii) na fakt, że postanowienia rozdziału

4 (podrozdział 590) części 19 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami) mogą stać się obowiązujące dla wszelkich osób posiadających 5% lub więcej Tytułów Uczestnictwa w Funduszu, jeśli równocześnie Fundusz jest kontrolowany w sposób czyniący z niego firmę, która w hipotetycznym przypadku statusu rezydenta w Irlandii byłaby firmą „zamkniętą” dla potrzeb opodatkowania w Irlandii. Postanowienia te w przypadku ich zastosowania powodują potraktowanie danej osoby na potrzeby irlandzkich podatków od zysków podlegających opodatkowaniu, jak gdyby część wszelkich zysków przypadających Funduszowi (jak przy zbyciu jego inwestycji generujących zysk podlegający opodatkowaniu na te potrzeby) przypadła bezpośrednio tej osobie; część ta odpowiada proporcji aktywów Funduszu, do której ta osoba byłaby uprawniona przy zamykaniu funduszu w momencie, gdy zysk podlegający opodatkowaniu przypadł Funduszowi.

Tytuły Uczestnictwa w Funduszu będą stanowiły „poważny udział” w funduszu zagranicznym znajdującym się w jurysdykcji zakwalifikowanej zgodnie z postanowieniami rozdziału 4 (podrozdziały 747B do 747E) części 27 ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami). Ten rozdział stanowi, że w przypadku gdy inwestor o statusie rezydenta podatkowego bądź stałego rezydenta podatkowego w Irlandii posiada „poważny udział” w funduszu zagranicznym i gdy fundusz ten znajduje się w „jurysdykcji zakwalifikowanej” (uwzględniającej Państwo członkowskie UE, Państwo członkowskie 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 dla Posiadacza Tytułów Uczestnictwa), a także nazwę i adres osoby, za pośrednictwem której nabyto Tytuły Uczestnictwa.

Dywidendy lub inne wypłaty dokonywane przez Fundusz na rzecz inwestora będącego firmą o statusie rezydenta w Irlandii lub jakimkolwiek zysk (obliczany bez zastosowania ulgi indeksacyjnej) przypadający dla takiego inwestora po zbyciu jego udziału w Funduszu będzie podlegać podatkowi od osób prawnych według stawki 25%, gdy płatności te nie są uwzględniane przy obliczaniu wyniku lub zysku z podstawowej działalności operacyjnej Funduszu. 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 kolejnych 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, a płatności nie są uwzględniane w przypadku transakcji przeprowadzanej przez spółkę). Przy założeniu, że powstanie jakiegokolwiek obowiązku podatkowego z tego domniemanego zbycia, obowiązek taki będzie uwzględniany w celu zagwarantowania, że wszelki podatek należny z późniejszego upłynięcia, 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. W zależności od sytuacji inwestorów będących osobami fizycznymi przedsiębiorstwo inwestycyjne można uznać za PPIU w przypadku niektórych, żadnych lub wszystkich inwestorów będących osobami fizycznymi (tj. będzie to PPIU tylko w odniesieniu do tych osób, które mogą „wpływać” na wybór). 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 informacje dotyczące płatności/zbycia nie zostaną prawidłowo ujawnione w zeznaniu podatkowym osoby fizycznej i jeśli osoba fizyczna nie dopełni niezbędnych wymogów informacyjnych przewidzianych w rozdziale 4 części 27 Ustawy o konsolidacji podatkowej (Taxes Consolidation Act) z 1997 roku (z późniejszymi zmianami). Określone zwolnienia mają zastosowanie wszędzie tam, gdzie aktywa będące przedmiotem inwestycji zostały wyraźnie zdefiniowane w materiałach promocyjnych i marketingowych funduszu zagranicznego i inwestycja ta jest przedmiotem szerokiej oferty publicznej. W przypadku inwestycji w grunty lub w nienotowane akcje, 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 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 KIID (lub dokumentów je zastępujących) — każdego z ewentualnymi późniejszymi zmianami — oraz najnowszych sprawozdań rocznych i półrocznych Funduszu można bezpłatnie uzyskać na żądanie w siedzibie Agenta Płatności.

JERSEY

Rejestracja i nadzór

Na mocy rozporządzenia wyspy Jersey z 1958 roku (z późniejszymi zmianami) o kontroli pozyskiwania środków pieniężnych (Jersey Control of Borrowing Order) uzyskano zgodę Komisji Usług Finansowych Wyspy Jersey (Jersey Financial Services Commission — „komisja”) na dystrybucję prospektu. Należy wyraźnie podkreślić, że udzielając tej zgody, komisja nie ponosi żadnej odpowiedzialności za stabilność finansową jakichkolwiek programów inwestycyjnych ani za prawidłowość jakichkolwiek oświadczeń składanych w odniesieniu do tych programów lub opinii wyrażanych w związku z nimi. Komisja jest chroniona ustawą wyspy Jersey z 1947 roku o kontroli pozyskiwania środków pieniężnych (Control of Borrowing Law), z późniejszymi zmianami, przed odpowiedzialnością wynikającą z wywiązywania się ze swoich obowiązków na mocy tej ustawy.

KOREA

Należy zaznaczyć, że istnieje Prospekt Częściowy dla inwestorów z Korei. Tego typu Prospekt Częściowy zawiera informacje lokalne specyficzne dla Korei.

MALTA

Rejestracja i nadzór

Fundusz jest otwartą spółką inwestycyjną zarejestrowaną w Luksemburgu 15 czerwca 1990 roku i podlega nadzorowi luksemburskiemu (państwo macierzyste Funduszu) sprawowanemu przez Luksemburską Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier), a giełda luksemburska (Bourse de Luxembourg) jest miejscem notowań jego tytułów.

Zgodnie z dyrektywą UCITS UE i przepisami dotyczącymi przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i spółek zarządczych z 2004 roku (obwieszczenie 207 z 2004 roku z późniejszymi zmianami i poprawkami; z dniem 1 lipca 2011 r. przepisy te zostały zastąpione postanowieniami ustawy o usługach inwestycyjnych (marketing przedsiębiorstw UCITS) — obwieszczenie 241 z 2011 r.) w momencie opublikowania niniejszego Prospektu Fundusz uzyskał dopuszczenie do obrotu swoich Tytułów Uczestnictwa na Malcie w odniesieniu do następujących (kategorii) funduszy: fundusze akcyjne (z wyjątkiem: Fidelity Funds — Asian Equity Fund, Fidelity Funds — EURO STOXX 50® Fund, Fidelity Funds — FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds — Global Low Volatility Equity Fund, Fidelity Funds — Greater China Fund II, Fidelity Funds — UK Special Situations Fund); dochodowe fundusze akcyjne (z wyjątkiem: Fidelity Funds — Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds — Global Equity Income Fund); fundusze alokacji aktywów (z wyjątkiem: Fidelity Funds — Fidelity Patrimoine); fundusze wielu klas aktywów (z wyjątkiem Fidelity Funds — Greater China Multi Asset Growth & Income Fund); fundusze obligacji (z wyjątkiem Fidelity Funds — Asia Pacific Strategic Income Fund, Fidelity Funds — Emerging Market Corporate Debt Fund, Fidelity Funds — Emerging Market Local Currency Debt Fund, Fidelity Funds — Global Income Fund); fundusze gotówkowe; fundusze Fidelity Lifestyle Funds; fundusze zastrzeżone dla inwestorów instytucjonalnych (z wyjątkiem: Fidelity Funds — Institutional Global Sector Fund, Fidelity Funds — Institutional US High Yield Fund), Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds (z wyjątkiem Fidelity Funds — SMART Global Defensive Fund).

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 (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L 1246 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 wymienialnych, 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 wymienialnych, 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 (zwanymi 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. Fundusz niestanowiący to fundusz, który nie kwalifikuje się jako fundusz stanowiący.

Przy założeniu, że żaden z funduszy Funduszu nie mieści się w granicach definicji funduszu stanowiącego, wszystkie aktywa funduszy stanowią aktywa spoza Malty i żaden z funduszy Funduszu nie osiąga dochodu z własności nieruchomości zlokalizowanych na Malcie, wtedy 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 (reinvestowane lub nie), powinny zgłosić taki dochód jako podlegający opodatkowaniu na mocy maltańskich przepisów. O ile nie występują inne przyczyny zwolnienia, ta sama zasada ma zastosowanie do osób pozbawionych jednego z tych atrybutów w zakresie, w jakim dywidendy z Funduszu osoby te otrzymują na Malcie. Jednak przepisy określają, że dywidendy wypłacane Posiadaczom Tytułów o statusie rezydenta na Malcie przez fundusz niestanowiący i bez statusu rezydenta mogą podlegać 15% podatkowi potrącanemu u źródła, jeśli odbiorca dywidend korzysta przy wypłacie dywidend z usług upoważnionego pośrednika finansowego licencjonowanego na podstawie przepisów maltańskich. Jeśli wszystkie istotne warunki zostaną spełnione, pośrednik będzie zobowiązany do potrącenia podatku u źródła i przekazania kwoty podatku rządowi Malty. W takiej sytuacji żaden dalszy podatek od dywidend nie będzie już pobierany, a Posiadacz Tytułów o statusie rezydenta będącą 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 Uczestnictwa o statusie rezydenta zleci pośrednikowi 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 jednostronnym zwolnieniem) są zwolnione z maltańskiego podatku dochodowego. Dochody kapitałowe zrealizowane przez Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa o statusie rezydenta pochodzące z wykupu, likwidacji lub umorzenia Tytułów Uczestnictwa w funduszach niestanowiących mogą podlegać 15-procentowemu 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 Uczestnictwa o statusie rezydenta zleci pośrednikowi niepotrącanie wspomnianego 15-procentowego podatku u źródła, inwestor o statusie 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 zysków, jeśli wystąpią, nadal będzie naliczany (i pobierany) przy ostatecznym przeniesieniu tytułów, w odniesieniu do kosztu nabycia pierwotnych tytułów. Zyski 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 zysk 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-1246 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.fidelity.no/funds/pricing-and-performance>.

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 ma 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 tytuły uczestnictwa, zaś inwestorem jest posiadacz tytułów uczestnictwa będący osobą prawną. 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 do celów podatku norweskiego, należących do posiadaczy tytułów uczestnictwa 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) Wspomniany w punkcie (a) udział akcji w inwestycjach bazowych funduszu jest obliczany na podstawie stosunku między wartością akcji oraz innych papierów wartościowych (np. obligacji, instrumentów pochodnych, w tym instrumentów pochodnych, w których akcje stanowią elementy bazowe, i innych instrumentów dłużnych) na początku roku dochodowego. Gotówka nie jest uwzględniana podczas obliczania stosunku między akcjami a innymi papierami wartościowymi. W przypadku funduszy założonych w ciągu roku dochodowego udział akcji jest obliczany na podstawie stosunku na koniec roku dochodowego. Akcje w funduszach bazowych są uwzględniane w obliczeniach proporcjonalnie. Jeżeli fundusz bazowy nie zgłosi swoich inwestycji organom podatkowym w Norwegii, posiadacz tytułów uczestnictwa jest zobowiązany do udokumentowania udziału tytułów uczestnictwa i zgłoszenia tego do norweskiego organu podatkowego. Ponadto w przypadku zgłoszenia przez posiadacza tytułów uczestnictwa stosunku tytułów uczestnictwa, obliczenie takiego stosunku podlega następującym ograniczeniom:
 1. Tytuły Uczestnictwa posiadane w funduszach bazowych zostaną uwzględnione w obliczeniach wyłącznie wtedy, gdy inwestycja funduszu w fundusz bazowy przekracza 25% całkowitej wartości danego funduszu na początku roku dochodowego.
 2. Wyłącznie tytuły uczestnictwa należące bezpośrednio do funduszu bazowego są uwzględniane proporcjonalnie. Inwestycje posiadane przez fundusze bazowe, które znajdują się co najmniej jeden poziom niżej w łańcuchu własności, nie są uwzględniane przy obliczaniu stosunku tytułów uczestnictwa.

Jeżeli wskaźnik tytułów uczestnictwa w funduszu papierów wartościowych lub funduszu bazowym funduszu papierów wartościowych nie będzie odpowiednio udokumentowany, taka część inwestycji taka będzie uznawana za papiery wartościowe inne niż akcje. W przypadku, gdy posiadacz tytułów uczestnictwa nie dostarczy wystarczającej dokumentacji organom podatkowym w Norwegii, może zostać na niego nałożona kara w postaci dodatkowego podatku.

- 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) 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 0,66% 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 w spółce, bezpośrednio lub pośrednio, 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. Spełnienie wymienionych wymogów musi być udokumentowane. Jeśli dywidendy ze spółek zagranicznych dla norweskich posiadaczy będących osobami prawnymi ze statusem rezydenta nie będą objęte regułami zwolnienia podatkowego wymienionymi w literze (c), będą one podlegały opodatkowaniu stawką 22% (25% w przypadku podmiotów podlegających systemowi podatku finansowego). Dywidendy od tytułów wymienionych w literze (i) 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 (g) poniżej, aby zobaczyć dalsze szczegóły).
- e) Dla osób fizycznych o statusie rezydenta w Norwegii tylko otrzymane dywidendy (zgodnie z definicją w punkcie c) powyżej) przekraczające obliczone „odliczenie osłonowe” (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 22%. Do celów obliczania odliczenia osłonowego fundusze posiadające więcej niż 80% tytułów uczestnictwa uznaje się za posiadające wyłącznie tytuły uczestnictwa, zaś fundusze posiadające mniej niż 20% tytułów uczestnictwa uznaje się za posiadające wyłącznie papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa. Oznacza to, że odliczenie osłonowe zostanie przyznane względem całego kosztu nabycia tytułów uczestnictwa, gdy udział tytułów w funduszu w roku nabycia przekraczał 80%. W przypadku funduszy, w których udział tytułów uczestnictwa waha się między 20% a 80%, odliczenie osłonowe zostanie obliczone na podstawie kosztu nabycia odpowiadającego stosunkowi tytułów uczestnictwa. 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 1,44, co sprawia, że efektywna stawka opodatkowania dywidendy dla osób fizycznych wynosi 31,68% ($22\% \times 1,44$).
- f) Wypłaty zaliczane do kategorii dochodu odsetkowego zgodnie z pkt (a) powyżej nie są objęte norweskim zwolnieniem podatkowym i nie uprawniają do odliczeń osłonowych. Oznacza to, że wypłaty zaliczane do kategorii odsetek otrzymywane przez posiadaczy będących osobami prawnymi o statusie norweskiego rezydenta lub osobami fizycznymi o statusie norweskiego rezydenta z funduszu są opodatkowane stawką 22% (25% w przypadku podmiotów podlegających systemowi podatku finansowego).
- g) 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 początkowo opodatkowaniu według stawki 22% (25% w przypadku posiadaczy będących osobami prawnymi i podlegających systemowi podatku finansowego). Straty kapitałowe są w tej sytuacji odliczane. Dochody lub straty kapitałowe są obliczane jako różnica między ceną nabycia tytułów uczestnictwa (łącznie z kosztami związanymi z nabyciem tytułów uczestnictwa) a ceną sprzedaży.
- h) 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 norweskich funduszy papierów wartościowych, 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 tytułów uczestnictwa w funduszach papierów wartościowych 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 dany fundusz papierów wartościowych jest rezydentem w kraju o niskim poziomie opodatkowania, nadal będzie kwalifikował się do zwolnienia, jeśli fundusz papierów wartościowych, w który zainwestował, jest faktycznie założony w państwie EOG i prowadzi tam rzeczywistą działalność gospodarczą. Spełnienie wymienionych wymogów musi być udokumentowane.
- i) Dochody kapitałowe wspomniane w pkt (h) powyżej z tytułów uczestnictwa w funduszach papierów wartościowych o statusie rezydenta w krajach o niskim poziomie opodatkowania poza EOG 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 22% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi). Skutkiem tego wszelkie straty na takich inwestycjach będą możliwe do odliczenia. To samo dotyczy dochodów kapitałowych i strat na inwestycjach portfelowych w fundusze papierów wartościowych spoza EOG. W odniesieniu do 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. W odniesieniu do strat inwestycja portfelowa występuje w przypadku, gdy podatnik oświadcza 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 kolejnych dwóch lat.
- j) 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.
- k) 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.
- l) Dochody kapitałowe lub straty osób prawnych innych niż wymienione w punkcie (c), 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 22% w przypadku innych posiadaczy będących osobami prawnymi).
- m) W przypadku osób fizycznych o statusie norweskiego rezydenta tylko dochody i straty kapitałowe z tytułu zbycia, konwersji lub wykupu jednostek przekraczające obliczone odliczenie osłonowe (zdefiniowane w punkcie e) powyżej) będą podlegać opodatkowaniu stawką 22%. 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. Dochody lub straty kapitałowe podlegające opodatkowaniu będą stanowiły różnicę między ceną nabycia tytułów uczestnictwa (łącznie z kosztami związanymi z nabyciem tytułów uczestnictwa) a ceną sprzedaży. W przypadku części dochodu lub straty powiązanych z inwestycjami bazowymi funduszu składającymi się z tytułów uczestnictwa podstawa opodatkowania dochodu — po potrąceniu odliczenia osłonowego — jest zwiększana poprzez zastosowanie współczynnika korygującego 1,44, a następnie opodatkowana stawką 22% (efektywna stawka podatku wynosi 31,68%).
- n) 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. tytułów uczestnictwa, mogą dokonać odliczenia od zwykłego dochodu (opodatkowanego według stawki 22% (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).
- o) Jeśli dochody kapitałowe podlegają opodatkowaniu, obowiązująca stawka podatku wynosi 25% w przypadku posiadaczy podlegających systemowi podatku finansowego i 22% w przypadku wszystkich innych osób objętych obowiązkiem podatkowym (tj. innych spółek i osób fizycznych).
- p) 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. Norweskie fundusze emerytalne i firmy ubezpieczeniowe posiadające zezwolenie zgodnie z norweską Ustawą o przedsiębiorstwach finansowych mogą kompensować dochody uzyskiwane z inwestycji posiadanych w ramach aktywów technicznych/portfela zbiorowego względem przyszłych wypłat na rzecz beneficjentów. W związku z tym dochody uzyskiwane z inwestycji posiadanych w ramach aktywów technicznych są faktycznie zwolnione z opodatkowania. Jednak inwestycje w akcje itp. znajdujące się w portfelu inwestycyjnym spółki podlegają zwykłym przepisom podatkowym, stąd inwestycje w akcje itp. mogą kwalifikować się do zwolnienia podatkowego.
- q) Każdy norweski inwestor powinien sprawdzić, czy inwestycja będzie podlegała norweskiemu opodatkowaniu spółek NOKUS (opodatkowaniu kontrolowanych spółek zagranicznych). Rezydenci norwescy (osoby fizyczne i prawne) będą opodatkowani bezpośrednio proporcjonalnie do swojej części w dochodzie zagranicznej Spółki/ zagranicznego Funduszu, jeśli spółka zlokalizowana jest w kraju o niskim poziomie opodatkowania, niezależnie od tego, czy jakiegokolwiek środki itd. są wypłacane inwestorowi. 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 standardowo 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.
- r) 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, 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 ograniczona 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 65% (stawka 55% dotyczy roku podatkowego 2021) notowanej wartości do celów opodatkowania majątku netto na dzień 1 stycznia roku następującego po danym roku dochodowym. Inne aktywa posiadane przez fundusze papierów wartościowych wyceniane są do celów podatku od wartości majątku netto na podstawie 100% wartości ceny na dzień 1 stycznia roku następującego po danym roku podatkowym. W przypadku notowań na norweskiej i na 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.

- s) Inwestorzy powinni również przeczytać fragment dotyczący opodatkowania w części III 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.

- a) Statut Funduszu
- b) Umowa ze Spółką Zarządzającą
- c) Umowa depozytowa
- d) Umowy z Dystrybutorami
- e) Umowa zarządzania inwestycjami
- f) Umowa o usługi
- g) Umowa z agentem płatności
- h) Umowa z Przedstawicielem w Hongkongu
- i) KIID

W wyżej wymienionych umowach można wprowadzać zmiany na podstawie umowy między stronami. Wszelkie tego typu umowy będą zawierane na rzecz 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 tytułami 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. Przenoszenie 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 – China Focus Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund, Fidelity Funds – Global Thematic Opportunities Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – United Kingdom Fund, oraz Fidelity Funds – World Fund.

Informacje ogólne

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

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. Jedyne 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 jednostek 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 upłynienia 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 — „Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne”.

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 „Uprawnienia i zabezpieczenia inwestycyjne”, gdzie określono maksymalne limity ekspozycji dozwolone w Funduszu w odniesieniu do papierów wartościowych, instrumentów dłużnych, warrantów, nienotowanych akcji, obligacji itd. Inwestorom doradza się 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 stosować. 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 wypłacany 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 V, 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 spółek 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) poczynwszy 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 podlegać 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 dochodów 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 konkretnych faktów i 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 przychody związane z danym składnikiem aktywów lub gdy można wykazać, że dalsze przychody nie powstaną.

Inwestycja nie zalicza się do pozycji walutowych. W rezultacie wszelkie zyski walutowe 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.

Południowoafrykańska ustawa o podatku dochodowym nie odnosi się konkretnie do przychodów lub kwot narosłych, które nie stanowią zagranicznych zwrotów z kapitału (wg definicji) ani dywidend zagranicznych (wg definicji). W związku z tym do takich kwot będą miały zastosowanie ogólne zasady dotyczące przychodów i kwot narosłych.

Wykup tytułów uczestnictwa będzie kwalifikować się do zwolnienia członkowskiego, o ile inwestor ma co najmniej 10% kapitału zakładowego i praw głosu w spółce od 18 miesięcy, o ile wykup tytułów uczestnictwa następuje od osoby niemającej statusu rezydenta (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.

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 przekraczającą 15% wartości rynkowej zbytych tytułów uczestnictwa na dzień rozpoczynający okres 18 miesięcy albo na dzień zbycia, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

„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 tym podsumowaniu konsekwencji podatkowych dla inwestorów południowoafrykańskich zwięźle przedstawiono sytuację podatkową na dzień 14 stycznia 2020 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 swoich 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-1246 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. Nie stanowi porady prawnej ani podatkowej i nie jest wyczerpujące. Podsumowanie nie obejmuje między innymi zagadnień podatku dochodowego w przypadkach utrzymywania Tytułów Uczestnictwa jako instrumentów finansowych na giełdzie do celów podatkowych w zakresie podatku od osób prawnych lub 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 na giełdzie papierów wartościowych opodatkowanych jak instrumenty związane z akcjami (delägarvärter) mogą z reguły być w całości odliczane od zysków kapitałowych ze wszystkich notowanych na giełdzie papierów wartościowych opodatkowanych jak instrumenty związane z akcjami oraz od zysków kapitałowych z nienotowanych na giełdzie instrumentów związanych z akcjami. 70% straty przewyższającej tego typu zyski można odliczyć od innego dochodu kapitałowego. Jednakże strata z notowanych na giełdzie papierów wartościowych (opodatkowanych jak instrumenty związane z akcjami) w UCITS, które posiada tylko obligacje, podlega pełnemu odliczeniu w kategorii dochodów kapitałowych. 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 20,6%. 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 instrumenty związane z akcjami. Straty kapitałowe nieodliczone od tego typu zysków mogą być przenoszone bez ograniczeń w czasie w celu obniżenia podobnych zysków kapitałowych w przyszłych okresach podatkowych.
- e) Inwestorzy indywidualni i korporacyjni muszą uwzględniać dochód nominalny w deklaracjach podatkowych w oparciu o wartość posiadanych inwestycji w funduszu. Dochód nominalny wynosi 0,4% wartości tytułów uczestnictwa funduszu na początku roku kalendarzowego. Dochód nominalny jest opodatkowany podatkiem dochodowym od inwestycji według stawki wynoszącej 30% dla osób fizycznych i 20,6% 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, obliczany w określony sposób wymagany na mocy ustawodawstwa. Dochód nominalny jest powiązany ze stopą procentową obligacji rządowych na koniec listopada w roku poprzedzającym rok, za który wykazuje się dochód nominalny. W roku dochodowym 2021 dochód nominalny wynosił 1,25% obliczonej średniej wartości. 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, towarzystw ubezpieczeniowych i fundacji emerytalnych.
- 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 dotyczącymi 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

Beech Gate,
Millfield Lane,
Lower Kingswood,
Tadworth,
Surrey, KT20 6RP

Telefon: 0800 414181 (profesjonalni doradcy)

Faks: 01732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Millfield Lane,
Lower Kingswood,
Tadworth,
Surrey, KT20 6RP

(44) 1732 777377

(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 Uczestnictwa, ich zamiany lub umorzenia otrzymane przez Dystrybutorów w Wielkiej Brytanii w dniu o normalnych godzinach pracy przed 15:00 czasu brytyjskiego (16:00 czasu środkowoeuropejskiego) lub 12:00 (13:00 czasu środkowoeuropejskiego) 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 wymiennalną, 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 wymiennalnej. 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 zlecenie.

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 Dyrektorów.

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 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. 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 art. 355 ustawy TIOA (Taxation (International and Other Provisions) Act) z 2010 r. zdefiniowano pojęcie „funduszu zagranicznego” na potrzeby stosowania Regulacji. Do 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 obrotowego 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 12 300 GBP w roku podatkowym zakończonym 5 kwietnia 2022 roku. Obowiązującą stawką podatku od zysków kapitałowych dla inwestorów niebędących osobami prawnymi jest obecnie stawka liniowa w wysokości 10% dla podatników nieprzekraczających podstawowego progu podatkowego oraz 20% dla podatników objętych wyższą/dodatkową stawką podatku dochodowego. W przypadku spółek w większości przypadków zyski wynikające ze zbycia Tytułów Uczestnictwa będą podlegały podatkowi od osób prawnych. Podstawowa stawka podatku od osób prawnych to obecnie 19%. W kolejnych latach obrotowych stawki podatkowe mogą być inne, a rząd Wielkiej Brytanii ogłosił, że od dnia 1 kwietnia 2023 r. stawka podatku od osób prawnych wzrośnie do 25% (dla zysków podlegających opodatkowaniu przekraczających kwotę 250 000 GBP).
- 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 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 2018 r. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa będący osobami fizycznymi o statusie rezydenta do celów podatkowych w Wielkiej Brytanii mogą skorzystać z rocznej ulgi w wysokości 2000 GBP z tytułu nieopodatkowanego dochodu z dywidend. Nie ma już 10-procentowej ulgi podatkowej z tytułu dochodu z dywidend.
- 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 dochodów z oszczędności w wysokości do 5000 GBP, gdy pozostały dochód podlegający opodatkowaniu nie przekracza 12 570 GBP i jest pomniejszony o 1 GBP za każdy 1 GBP pozostałego dochodu podlegającego opodatkowaniu przekraczającego kwotę 12 570 GBP za rok podatkowy zakończony do 5 kwietnia 2020 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. Można również skorzystać z rocznej ulgi z tytułu nieopodatkowanych osobistych oszczędności w wysokości 1000 GBP w przypadku podatników opodatkowanych stawką podstawową lub 500 GBP w przypadku podatników opodatkowanych stawką podwyższoną. Zostanie to odnotowane w raporcie przeznaczonym dla inwestorów w przypadku funduszy uważanych za „fundusze obligacji” do 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, mają stałą siedzibę w Wielkiej Brytanii) na postanowienia art. 3 (wcześniej art. 13) Ustawy o opodatkowaniu zysków kapitałowych

(Taxation of Chargeable Gains Act) z 1992 roku („Artykuł 3”). 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 zwykle dochody. W przypadku Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa podlegających brytyjskiemu podatkowi od osób prawnych większość form zagranicznych dywidend będzie zwolniona od obciążeń brytyjskim podatkiem pod 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 odnośne udziały spółek w funduszach zagranicznych mogą być uznane za stanowiące stosunek pożyczkowy o konsekwencji prowadzącej do obciążania wszystkich zysków i strat z odnośnych 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) W przypadku inwestorów, którzy są firmami ubezpieczeniowymi objętymi brytyjskim opodatkowaniem osób prawnych i utrzymują Tytuły Uczestnictwa w Funduszu na potrzeby swoich długoterminowych celów biznesowych (innych niż działalność emerytalna), będzie się uznawać, że nastąpiło zbycie i natychmiastowe ponowne nabycie 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 II 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 za opłatą 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 swojego 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.

OGRANICZENIA SPRZEDAŻY W NIEKTÓRYCH JURYSDYKCJACH

Australia

Ten Prospekt nie stanowi prospektu, oświadczenia zawierającego informacje o produkcie ani innego oświadczenia w rozumieniu ustawy o spółkach z 2001 r. („Ustawa o spółkach”) i nie stanowi rekomendacji nabycia, zaproszenia do składania zleceń, oferty składania zleceń lub zakupu, oferty zorganizowania emisji lub sprzedaży ani oferty emisji lub sprzedaży papierów wartościowych w Australii. Fundusz nie jest zarejestrowany w Australijskiej Komisji Papierów Wartościowych i Inwestycji („ASIC”) oraz nie zezwolił na podjęcie ani nie podjął żadnych działań w celu sporządzenia lub złożenia w ASIC prospektu lub oświadczenia zawierającego informacje o produkcie zgodnie z prawem australijskim. W związku z tym tego Prospektu nie można wydać ani rozpowszechniać w Australii, a Spółka Zarządzająca ani żadna inna osoba nie może oferować, emitować, sprzedawać ani dystrybuować Tytułów Uczestnictwa w Australii na podstawie niniejszego Prospektu inaczej niż w drodze oferty lub zaproszenia lub zgodnie z ofertą lub zaproszeniem, które nie wymagają ujawniania informacji inwestorom na podstawie części 6D.2 lub 7.9 Ustawy o spółkach lub na innej podstawie.

Ten Prospekt nie stanowi ani nie zawiera rekomendacji nabycia, oferty ani zaproszenia do emisji lub sprzedaży, oferty ani zaproszenia do zorganizowania emisji lub sprzedaży ani emisji lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa „klientowi detalicznemu” (zgodnie z definicją zawartą w art. 761G Ustawy o spółkach i obowiązujących przepisach) w Australii. Informacje podane w tym Prospekcie są jedynie informacjami ogólnymi i nie uwzględniają osobistej sytuacji finansowej ani potrzeb danej osoby. Należy zasięgnąć porady finansowej dostosowanej do swojej sytuacji.

Brunei

Niniejszy Prospekt jest przeznaczony do dystrybucji wyłącznie do określonych grup inwestorów będących inwestorami akredytowanymi, wyspecjalizowanymi lub instytucjonalnymi zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu o rynkach papierów wartościowych z 2013 r. oraz wynikających z niego przepisach („Rozporządzenie”) na ich wniosek i w związku z tym nie mogą być dostarczane klientom detalicznym ani stosowane przez nich jako źródło odniesienia. Niniejszy Prospekt nie ma charakteru zobowiązania, porady ani rekomendacji w zakresie zakupu Tytułów Uczestnictwa lub zapisów na nie ani nie ma mieć takiego charakteru i służy wyłącznie w celu zapewniania informacji odbiorcy Prospektu. Ten Prospekt oraz wszelkie inne zawiadomienia lub materiały wydane w związku z nimi nie będą rozpowszechniane, bezpośrednio ani pośrednio, do publicznej wiadomości ani do wiadomości żadnej osoby w Brunei. Ten Prospekt i Tytuły Uczestnictwa nie zostały dostarczone organowi wskazanemu na podstawie Rozporządzenia ani innej agencji rządowej, nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone przez taki organ lub inną agencję rządową, ani nie uzyskały ich licencji na mocy jakichkolwiek innych przepisów prawa w Brunei.

Chińska Republika Ludowa

Ten Prospekt nie stanowi oferty ani zachęty do skorzystania z Funduszu w drodze sprzedaży lub subskrypcji w Chińskiej Republice Ludowej (z wyłączeniem Hongkongu, Makau i Tajwanu, „ChRL”) i nie jest przeznaczony do dystrybucji w ChRL. Ten Prospekt ani żadne związane z nim pozostałe materiały nie zostały zatwierdzone ani zarejestrowane w Chińskiej Komisji Regulacyjnej Papierów Wartościowych ani w innych właściwych organach lub organizacjach samoregulacyjnych w Chinach. Fundusz nie jest oferowany ani sprzedawany bezpośrednio ani pośrednio w ChRL osobom prawnym ani fizycznym ani na rzecz takich osób na terytorium ChRL. Żadna osoba prawna ani fizyczna ChRL nie może też bezpośrednio ani pośrednio nabyć żadnego z Funduszy ani udziałów uprzywilejowanych w Funduszu bez uprzedniego uzyskania wszystkich wymaganych ustawowo lub na innej podstawie zezwoleń władz publicznych ChRL. Osoby wchodzące w posiadanie niniejszego Prospektu są zobowiązane przez emitenta i jego przedstawicieli do przestrzegania tych ograniczeń.

Filipiny

Tytuły Uczestnictwa oferowane lub sprzedawane w tym dokumencie nie zostały zarejestrowane w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zgodnie z filipińskim Kodeksem Regulacji Papierów Wartościowych („Kodeks”). Każda przyszła oferta lub sprzedaż Tytułów Uczestnictwa podlega wymogom rejestracyjnym Kodeksu, o ile nie zalicza się do transakcji zwolnionych z wymogów. Tytuły Uczestnictwa są sprzedawane inwestorowi przy założeniu, że jest „kwalifikowanym nabywcą” zgodnie z definicją zawartą w art. 10.1(1) Kodeksu, w związku z czym ta transakcja jest zwolniona z wymogów rejestracyjnych. Zakup Tytułów Uczestnictwa będzie uznawany za równoznaczny z potwierdzeniem przez inwestora, że emisja, oferta subskrypcji lub zakupu lub zaproszenie do subskrypcji lub zakupu takich Tytułów Uczestnictwa miały miejsce poza terytorium Filipin.

Indie

Tytuły Uczestnictwa nie stanowią przedmiotu publicznej oferty sprzedaży lub subskrypcji w Indiach. Tytuły Uczestnictwa nie są zarejestrowane i/lub zatwierdzone przez Securities and Exchange Board of India (indyjski organ nadzoru nad papierami wartościowymi i giełdami), bank Reserve Bank of India ani jakiegokolwiek inny organ rządowy/regulacyjny w Indiach i żaden taki organ nie potwierdził poprawności ani nie ustalił adekwatności tego Prospektu. Ten Prospekt nie jest i nie powinien być uważany za „prospekt” zgodnie z definicją zawartą w postanowieniach Ustawy o spółkach z 2013 r. i nie będzie przedkładany żadnemu organowi rządowemu/regulacyjnemu w Indiach.

Zgodnie z ustawą o zarządzaniu wymianą dewizową z 1999 r. (Foreign Exchange Management Act 1999) i przepisami wydanymi na jej podstawie każdy inwestor o statusie rezydenta w Indiach może być zobowiązany do uzyskania specjalnego zezwolenia banku Reserve Bank of India przed dokonaniem inwestycji poza Indiami, w tym inwestycji w Fundusz. Fundusz i Spółka Zarządzająca nie uzyskały zatwierdzenia Indyjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, banku Reserve Bank of India ani żadnego innego organu rządowego/regulacyjnego w Indiach w zakresie swoich odpowiednich ról lub funkcji w odniesieniu do Funduszu ani nie zamierzają uzyskać takiego zatwierdzenia. W związku z tym każdy stosowny inwestor o statusie rezydenta w Indiach będzie ponosić pełną odpowiedzialność za ustalenie, czy spełnia wymagania dotyczące inwestowania w Tytuły Uczestnictwa, oraz ma obowiązek zasięgnąć porady prawnej co do swojego uprawnienia do zapisu na takie Tytuły Uczestnictwa lub do ich zakupu, a także przestrzegać wszelkich odpowiednich przepisów prawa obowiązujących w Indiach w tym zakresie.

Indonezja

Ten Prospekt nie stanowi publicznej oferty sprzedaży ani zachęty do zakupu papierów wartościowych w Indonezji.

Malezja

Nie zostały ani nie zostaną podjęte żadne działania w celu zapewnienia zgodności z przepisami prawa Malezji w zakresie udostępniania, składania ofert subskrypcji lub zakupu ani wydawania zaproszeń do subskrypcji, zakupu lub sprzedaży Tytułów Uczestnictwa w Malezji, ponieważ wedle zamiarów emitenta Tytuły Uczestnictwa nie miały zostać udostępnione ani stać się przedmiotem żadnej oferty ani zaproszenia do subskrypcji lub zakupu w Malezji. Tego Prospektu, żadnego dokumentu ani innych materiałów związanych z Tytułami Uczestnictwa nie należy dystrybuować ani rozpowszechniać, ani powodować ich dystrybucji ani rozpowszechniania w Malezji. Żadna osoba nie powinna udostępniać ani składać żadnych ofert ani zaproszeń do sprzedaży

lub zakupu Tytułów Uczestnictwa w Malezji, chyba że podejmie działania konieczne do zapewnienia zgodności z przepisami prawa Malezji.

Nowa Zelandia

Oferta w niniejszym Prospekcie nie jest „ofertą regulowaną”, a niniejszy Prospekt nie stanowi ani nie obejmuje tych samych informacji, jakie uwzględniono w oświadczeniu zawierającym informacje o produkcie lub wpis do rejestru ofert zgodnie z ustawą o działaniu rynków finansowych z 2013 r. („FMCA”).

Oferta Tytułów Uczestnictwa w tym Prospekcie nie ma charakteru oferty publicznej. Może ona zostać złożona i przyjęta wyłącznie przez dużego inwestora, zgodnie z definicją zawartą w art. 3(2) Załącznika 1 do FMCA, lub osobę, co do której nie ma innych wymagań dotyczących otrzymania informacji określonych w części 3 FMCA bez konieczności podjęcia przez Fundusz dalszych działań. Jakakolwiek późniejsza sprzedaż lub transakcja dotycząca jednostek Funduszu może zostać przeprowadzona wyłącznie zgodnie z FMCA.

Ten Prospekt nie ma też charakteru doradztwa finansowego na podstawie ustawy o doradcach finansowych z 2008 r. (lub od dnia 29 czerwca 2020 r. na podstawie części 6, podczęści 5A FMCA).

Tajlandia

Ten Prospekt nie został zarejestrowany jako prospekt emisyjny przez Tajlandzką Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ani nie został przez nią zatwierdzony, a Komisja nie ponosi odpowiedzialności za jego treść. W związku z powyższym ten Prospekt oraz wszelkie pozostałe dokumenty lub materiały związane z ofertą lub sprzedażą lub zaproszeniem do subskrypcji lub zakupu Tytułów Uczestnictwa mogą być rozpowszechniane lub dystrybuowane wyłącznie przez podmiot, któremu zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa. Fundusz ani Spółka Zarządzająca nie mają zamiaru zachęcać społeczeństwa w Tajlandii do subskrypcji ani zakupu Tytułów Uczestnictwa, a z wszelkimi takimi zachętami będzie występował podmiot, któremu zezwalają na to obowiązujące przepisy prawa.

Zjednoczone Emiraty Arabskie

Ten Prospekt ani zawarte w nim informacje nie stanowią ani nie mają stanowić publicznej oferty papierów wartościowych w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, dlatego nie należy ich w ten sposób interpretować. Tytuły Uczestnictwa są oferowane tylko ograniczonej liczbie inwestorów ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich, którzy: a) są skłonni i zdolni do przeprowadzenia niezależnej analizy ryzyka związanego z inwestycją w Tytuły Uczestnictwa oraz b) na ich konkretną prośbę. Tytuły Uczestnictwa nie zostały zatwierdzone przez Bank Centralny ZEA, Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (Securities and Commodities Authority) („SCA”) ani inne właściwe organy wydające licencje lub agencje rządowe Zjednoczonych Emiratów Arabskich, a także nie uzyskały licencji tych organów ani nie zostały w nich zarejestrowane. Tytułów Uczestnictwa nie można zatem wprowadzać do obrotu w ZEA, chyba że nie mają zastosowania postanowienia decyzji Przewodniczącego Rady Dyrektorów SCA nr 9/R.M. z 2016 r. w sprawie przepisów dotyczących funduszy powierniczych oraz decyzji Przewodniczącego Rady Dyrektorów SCA nr 3/RM z 2017 r. dotyczącej promocji i wprowadzenia. Ten Prospekt służy wyłącznie do użytku wskazanego adresata i nie powinien być przekazywany ani udostępniany do wglądu żadnym innym osobom (poza pracownikami, przedstawicielami lub konsultantami w związku z rozpatrywaniem go przez adresata). Żadna transakcja nie zostanie zawarta w ZEA.

ZAŁĄCZNIK II

LISTA TYPÓW TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Lista typów Tytułów Uczestnictwa i powiązane informacje podane poniżej obowiązują od dnia 9 grudnia 2021 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, a nazwy określonych typów Tytułów Uczestnictwa mogą także ulegać zmianom w wyniku zmiany nazwy danego funduszu. 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.

Inwestorzy powinni również pamiętać, że stawka Rocznej opłaty za zarządzanie określona poniżej dla Tytułów Uczestnictwa typu REST-I, Tytułów Uczestnictwa typu R, Tytułów Uczestnictwa typu RA, Tytułów Uczestnictwa typu RY i Tytułów Uczestnictwa typu SE jest stawką maksymalną.

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Absolute Return Asian Equity Fund A-PF-ACC-USD	LU1968584588	1,50			05/12/2019
FF - Absolute Return Asian Equity Fund I-PF-ACC-USD	LU1968585718	0,80			05/12/2019
FF - Absolute Return Asian Equity Fund Y-PF-ACC-USD	LU1968586104	0,80			05/12/2019
FF - Absolute Return Global Equity Fund A-PF-ACC- SGD (SGD/USD hedged)	LU2210151853	1,50		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund A-PF-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2210151341	1,50		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund A-PF-ACC-USD	LU2210151697	1,50			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund I-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU2272223442	1,05		3	16/12/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund I-PF-ACC-USD	LU2210152232	0,80			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund W-PF-ACC GBP (GBP/USD hedged)	LU2210152588	0,80		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2210152745	0,80		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Equity Fund Y-PF-ACC-USD	LU2210152661	0,80			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2207571022	0,90		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-SGD	LU2207569554	0,90			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2207571535	0,90		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-USD	LU2207571451	0,90			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST-USD	LU2207569638	0,90			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2207570305	0,90	0,25	3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund I-ACC-EUR	LU2207569802	0,55			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund I-ACC-USD	LU2207569984	0,55			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund W-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU2207570057	0,55		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2207569711	0,55		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-SGD	LU2207570131	0,55			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-USD	LU2207647020	0,55			24/09/2020
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786550	1,40		3	12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund A-ACC-USD	LU1989786121	1,40			12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786717	0,75		3	12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1989786980	0,75		3	12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-USD	LU1989786477	0,75			12/11/2019

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund W-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1989786808	0,75		3	12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1989786634	0,75		3	12/11/2019
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund Y-ACC-USD	LU1989786394	0,75			12/11/2019
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
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 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 - 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-EUR	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 - ASEAN Fund A-ACC-HKD	LU0737861269	1,50			09/02/2012
FF - ASEAN Fund A-ACC-USD	LU0261945553	1,50			25/09/2006
FF - ASEAN Fund A-SGD	LU0251143029	1,50			15/05/2006
FF - ASEAN Fund A-USD	LU0048573645	1,50			01/10/1990
FF - ASEAN Fund E-ACC-EUR	LU0840140791	1,50	0,75		07/11/2012
FF - ASEAN Fund I-ACC-USD	LU1560649987	0,80			20/02/2017
FF - ASEAN Fund Y-ACC-SGD	LU2219351959	0,80			18/08/2021
FF - ASEAN Fund Y-ACC-USD	LU0346390510	0,80			25/03/2008
FF - ASEAN Fund Y-SGD	LU2219352098	0,80			18/08/2021
FF - ASEAN Fund Y-USD	LU0936575439	0,80			25/09/2013

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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-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-MINCOME(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU2057168234	1,25		3	23/10/2019
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-HUF	LU2268341844	1,50			09/12/2020
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-SGD (hedged)	LU2177674079	1,50		1	24/06/2020
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-ACC-USD	LU2008162690	1,50			12/06/2019
FF - Asia Pacific Opportunities Fund A-EUR	LU2169679920	1,50			13/05/2020
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-GBP	LU2178498452	0,80			27/05/2020
FF - Asia Pacific Opportunities Fund I-ACC-USD	LU2045877524	0,80			28/08/2019
FF - Asia Pacific Opportunities Fund I-EUR	LU2376060948	0,80			18/08/2021
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 I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2367616906	0,65		3	28/07/2021
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund Y-USD	LU1345484361	0,65			29/01/2016
FF - Asian Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU2268342495	0,75		2	09/12/2020
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-HMDIST(G)-RMB (hedged)	LU2262856953	0,75		2	16/12/2020

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Asian Bond Fund A-MCDIST(G)-HKD	LU2317111552	0,75			23/06/2021
FF - Asian Bond Fund A-MCDIST(G)-USD	LU2156567054	0,75			22/04/2020
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 D-ACC-EUR	LU2281273297	0,75	0,30		13/01/2021
FF - Asian Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2171252609	0,40		2	13/05/2020
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-CHF (hedged)	LU2242162381	0,40		2	14/10/2020
FF - Asian Bond Fund Y-ACC-USD	LU0605512606	0,40			18/04/2011
FF - Asian Bond Fund Y-EUR (hedged)	LU1881786690	0,40		2	26/09/2018
FF - Asian Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2296468189	0,40			10/02/2021
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 Y-ACC-EUR	LU1261430794	0,65			07/08/2015
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-SGD (hedged)	LU1046422256	0,65		2	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 (hedged)	LU1273507449	0,65		2	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-ACC-USD	LU2152795881	0,80			08/04/2020
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 Asijskich akcji A-ACC-CZK (hedged)	LU1213835512	1,50		1	16/04/2015
FF - Asian Special Situations Fund A-USD	LU0054237671	1,50			03/10/1994
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	0,80			14/08/2019
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 - Australian Diversified Equity Fund A-ACC-AUD	LU0261950041	1,50			25/09/2006
FF - Australian Diversified Equity Fund A-AUD	LU0048574536	1,50			06/12/1991
FF - Australian Diversified Equity Fund I-ACC-USD	LU1808853821	0,80			25/04/2018
FF - Australian Diversified Equity Fund Y-ACC-AUD	LU0346392649	0,80			25/03/2008
FF - Australian Diversified Equity Fund Y-ACC-EUR	LU2334583411	0,80			28/04/2021
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-HUF	LU2373640825	1,50			11/08/2021
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-GBP	LU2367617037	0,80			28/07/2021
FF - China Consumer Fund I-ACC-USD	LU1148194506	0,80			15/12/2014
FF - China Consumer Fund W-GBP	LU2291806730	0,80			29/01/2021
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-EUR	LU2152795964	0,80			08/04/2020
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - China Focus Fund X-MINC-USD	LU2262857175	0,00			16/12/2020
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 Government Bond Fund A-ACC-EUR	LU2386384965	0,50			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2386386234	0,50		2	11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-ACC-RMB	LU2386385004	0,50			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-ACC-USD	LU2386385186	0,50			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-RMB	LU2386385269	0,50			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-SGD (hedged)	LU2386385343	0,50		2	11/01/2022
FF - China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2386386317	0,50			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund I-ACC-EUR	LU2386385426	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2386386408	0,30		2	11/01/2022
FF - China Government Bond Fund I-ACC-USD	LU2386385699	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund W-ACC-GBP	LU2386385772	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-ACC-EUR	LU2386385855	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2386386580	0,30		2	11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-ACC-RMB	LU2386386077	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-ACC-USD	LU2386385939	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-MINCOME(G)-RMB	LU2386386150	0,30			11/01/2022
FF - China Government Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2386386663	0,30			11/01/2022
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 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 High Yield Fund I-ACC-USD	LU2314629614	0,70			24/03/2021
FF - China High Yield Fund W-MINC(G)-GBP (hedged)	LU2184871734	0,70		1	10/06/2020
FF - China High Yield Fund Y-USD	LU1345482589	0,70			29/01/2016
FF - China Innovation Fund A-ACC-EUR	LU0455706654	1,50			23/11/2009
FF - China Innovation Fund A-ACC-HKD	LU0502904849	1,50			31/05/2010
FF - China Innovation Fund A-ACC-HUF	LU2373640742	1,50			11/08/2021
FF - China Innovation Fund A-ACC-SGD	LU2242644610	1,50			10/03/2021
FF - China Innovation Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2242644701	1,50		3	24/03/2021
FF - China Innovation Fund A-ACC-USD	LU2242644883	1,50			24/03/2021
FF - China Innovation Fund A-USD	LU0455707207	1,50			23/11/2009
FF - China Innovation Fund D-ACC-EUR	LU2303031343	1,50	0,50		10/03/2021
FF - China Innovation Fund E-ACC-EUR	LU2303031699	1,50	0,75		10/03/2021
FF - China Innovation Fund I-ACC-EUR	LU2242644966	0,80			10/03/2021
FF - China Innovation Fund I-ACC-USD	LU2242645005	0,80			10/03/2021
FF - China Innovation Fund W-ACC-GBP	LU2242645187	0,80			10/03/2021
FF - China Innovation Fund Y-ACC-EUR	LU2242645260	0,80			10/03/2021
FF - China Innovation Fund Y-ACC-SGD	LU2242645344	0,80			24/03/2021
FF - China Innovation 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-HUF	LU2373641047	0,75			11/08/2021
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-MCDIST(G)-HKD	LU2345781202	0,75			11/08/2021

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - China RMB Bond Fund A-MCDIST(G)-USD	LU2345781111	0,75			11/08/2021
FF - China RMB Bond Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791709907	0,75		3	28/03/2018
FF - China RMB Bond Fund A-MINCOME(G)-AUD	LU2345781038	0,75			28/07/2021
FF - China RMB Bond Fund A-MINCOME(G)-HKD	LU2345780907	0,75			28/07/2021
FF - China RMB Bond Fund A-MINCOME(G)-RMB	LU2308741151	0,75			24/03/2021
FF - China RMB Bond Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2308741235	0,75			24/03/2021
FF - China RMB Bond Fund E-ACC-EUR	LU0788144201	0,75	0,50		18/06/2012
FF - China RMB Bond Fund I-ACC-EUR	LU1261430950	0,40			07/08/2015
FF - China RMB Bond Fund I-ACC-USD	LU0740036560	0,40			09/12/2020
FF - China RMB Bond Fund I-QDIST-CHF	LU2311307727	0,40			10/03/2021
FF - China RMB Bond Fund I-QDIST-EUR	LU2311307644	0,40			10/03/2021
FF - China RMB Bond Fund I-QDIST-GBP	LU2311307990	0,40			10/03/2021
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 - China RMB Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2308741318	0,40			14/04/2021
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-USD	LU0329678170	1,50			21/04/2008
FF - Emerging Asia Fund E-ACC-EUR	LU0630951415	1,50	0,75		06/06/2011
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	LU0742535718	0,80			27/02/2012
FF - Emerging Asia Fund W-ACC-GBP	LU1033662591	0,80			11/03/2014
FF - Emerging Asia Fund Y-ACC-EUR	LU1731832918	0,80			13/12/2017
FF - Emerging Asia Fund Y-ACC-USD	LU0390711777	0,80			14/10/2008
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-EUR	LU0303816705	1,50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778007	1,50		1	06/08/2012
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-USD	LU0303823156	1,50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-EUR	LU0303816028	1,50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-GBP	LU0303817182	1,50			11/06/2007
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-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 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-ACC-EUR (hedged)	LU2392950023	0,65		2	13/10/2021
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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-MCDIST(G)-USD	LU2156567138	1,20			22/04/2020
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-ACC-EUR (hedged)	LU2184871817	1,20	0,40	2	10/06/2020
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-GBP (GBP/USD hedged)	LU2099031135	0,00		3	15/01/2020
FF - Emerging Market Debt Fund X-ACC-USD	LU1858163469	0,00			25/07/2018
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR	LU1116432458	0,65			08/10/2014
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0611490078	0,65		2	12/01/2015
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-USD	LU0238206337	0,65			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2404868577	0,65			24/11/2021
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-EUR	LU2219351280	1,20			18/08/2021
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-ACC-USD	LU0900493726	1,20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0900494534	1,20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund D-ACC-EUR	LU2219351363	1,20	0,30		18/08/2021
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund E-ACC-EUR	LU2219351447	1,20	0,40		18/08/2021
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	0,80			24/10/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2055639384	0,65		3	25/09/2019
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-ACC-EUR	LU2184871908	1,20	0,40		10/06/2020
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 R-GDIST-GBP (GBP/USD hedged)	LU2078917205	0,80		3	13/11/2019
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund W-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU2111945536	0,65		3	05/02/2020
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund W-GDIST-GBP (GBP/USD hedged)	LU2184872039	0,65		3	10/06/2020
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-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-GBP	LU2355208773	0,80			23/06/2021
FF - Emerging Markets Focus Fund I-ACC-USD	LU1102506067	0,80			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund I-GBP	LU2219037731	0,80			26/08/2020
FF - Emerging Markets Focus Fund R-GDIST-GBP	LU1968468329	0,80			27/03/2019
FF - Emerging Markets Focus Fund W-GBP	LU1937123476	0,80			23/01/2019
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-ACC-HUF	LU2084129738	0,80			27/11/2019
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-ACC-USD	LU1102506141	0,80			29/09/2014
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-EUR	LU2201875601	0,80			08/07/2020
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR	LU1048684796	1,50			02/04/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1097728288	1,50		2	28/08/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-HUF	LU1273508843	1,50			20/08/2015
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791710236	1,50		3	28/03/2018
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-USD	LU0261950470	1,50			25/09/2006
FF - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	1,50			23/07/2007
FF - Emerging Markets Fund A-GBP	LU0251123260	1,50			26/06/2006
FF - Emerging Markets Fund A-SGD	LU0251143458	1,50			15/05/2006
FF - Emerging Markets Fund A-USD	LU0048575426	1,50			18/10/1993
FF - Emerging Markets Fund A-USD (hedged)	LU1481012133	1,50		2	12/09/2016
FF - Emerging Markets Fund D-ACC-EUR	LU1387833327	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Emerging Markets Fund E-ACC-EUR	LU0115763970	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Emerging Markets Fund I-ACC-USD	LU0742536872	0,80			27/02/2012
FF - Emerging Markets Fund I-EUR	LU1258527420	0,80			22/07/2015
FF - Emerging Markets Fund I-GBP	LU1391767743	0,80			20/04/2016
FF - Emerging Markets Fund RA-ACC-USD	LU2404983913	1,50			10/11/2021
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 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 - 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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Euro Bond Fund A-EUR	LU0048579097	0,75			01/10/1990
FF - Euro Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0168050333	0,75			09/06/2003
FF - Euro Bond Fund E-ACC-EUR	LU0238209513	0,75	0,40		23/01/2006
FF - Euro Bond Fund I-ACC-EUR	LU1322386183	0,40			30/11/2015
FF - Euro Bond Fund X-ACC-EUR	LU1858163543	0,00			25/07/2018
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346390197	0,40			17/03/2008
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-USD	LU1295424383	0,40			05/10/2015
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261431172	0,40		2	07/08/2015
FF - Euro Bond Fund Y-EUR	LU0949332349	0,40			09/10/2013
FF - Euro Cash Fund A-ACC-EUR	LU0261953490	0,15			25/09/2006
FF - Euro Cash Fund A-EUR	LU0064964074	0,15			20/09/1993
FF - Euro Cash Fund E-ACC-EUR	LU0393653836	0,15			19/11/2008
FF - Euro Cash Fund W-ACC-EUR	LU1303741745	0,10			15/01/2016
FF - Euro Cash Fund X-ACC-EUR	LU2247935021	0,00			28/10/2020
FF - Euro Cash Fund Y-ACC-EUR	LU0346390353	0,10			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	0,80			11/12/2017
FF - Euro Short Term Bond Fund X-ACC-EUR	LU2247934560	0,00			28/10/2020
FF - Euro Short Term Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346393704	0,30			10/03/2008
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 - European Dividend Fund A-ACC-EUR	LU0353647737	1,50			02/11/2010
FF - European Dividend Fund A-EUR	LU0353647653	1,50			02/11/2010
FF - European Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420805	1,50		1	09/04/2014
FF - European Dividend Fund A-MCDIST(G)-EUR	LU1509826779	1,50			22/11/2016
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0857700040	1,50			03/12/2012
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1119994140	1,50		1	16/10/2014
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 Dividend Plus Fund A-ACC-EUR	LU2272373502	1,50			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund A-EUR	LU2272373767	1,50			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund A-GDIST-EUR	LU2272373841	1,50			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund W-ACC-GBP	LU2272373924	0,80			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund W-GDIST-GBP	LU2339791472	0,80			12/05/2021

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - European Dividend Plus Fund Y-ACC-EUR	LU2272373684	0,80			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund Y-EUR	LU2272374146	0,80			20/01/2021
FF - European Dividend Plus Fund Y-GDIST-EUR	LU2272374229	0,80			20/01/2021
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 I-ACC-USD (hedged)	LU2115357092	0,80		1	12/02/2020
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 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 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 REST RY-ACC-EUR	LU2367617110	0,50			28/07/2021

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - European High Yield Fund RY-ACC-EUR	LU2115356797	0,80			12/02/2020
FF - European High Yield Fund RY-ACC-USD (hedged)	LU2115356870	0,80		2	12/02/2020
FF - European High Yield Fund RY-EUR	LU2115356953	0,80			12/02/2020
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-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-MINCOME(G)-EUR	LU2404868817	0,65			24/11/2021
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 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 Low Volatility Equity Fund A-ACC-EUR	LU2346229433	1,30			29/06/2021
FF - European Low Volatility Equity Fund I-ACC-EUR	LU2346229516	0,25			29/06/2021
FF - European Low Volatility Equity Fund W-ACC-GBP	LU2346229607	0,65			29/06/2021
FF - European Low Volatility Equity Fund Y-ACC-EUR	LU2346229359	0,65			29/06/2021
FF - European Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR	LU0261950553	1,00			25/09/2006
FF - European Multi Asset Income Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421449	1,00		1	09/04/2014
FF - European Multi Asset Income Fund A-EUR	LU0052588471	1,00			17/10/1994
FF - European Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-EUR	LU1509826423	1,00			22/11/2016
FF - European Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2061962895	1,00			13/11/2019
FF - European Multi Asset Income Fund D-ACC-EUR	LU2061962382	1,00	0,50		13/11/2019
FF - European Multi Asset Income Fund D-QINCOME(G)-EUR	LU2061963513	1,00	0,50		13/11/2019
FF - European Multi Asset Income Fund E-ACC-EUR	LU0283900842	1,00	0,55		19/03/2007
FF - European Multi Asset Income Fund E-QINCOME(G)-EUR	LU2061962978	1,00	0,55		13/11/2019
FF - European Multi Asset Income Fund Y-ACC-EUR	LU0346389934	0,60			17/03/2008
FF - European Multi Asset Income Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2061963356	0,60			13/11/2019
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-EUR	LU1915587312	0,80			28/11/2018
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0346388456	0,80			17/03/2008
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2404868650	0,80		3	24/11/2021
FF - European Smaller Companies Fund Y-EUR	LU0936578029	0,80			25/09/2013
FF - Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2219270019	0,60			22/10/2020
FF - Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2219270100	0,60			22/10/2020
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	0,21			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363806	0,40			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363988	0,60			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364010	0,60			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364101	0,60			14/01/2015

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364283	0,60			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364366	0,60			14/01/2015
FF - Fidelity Patrimoine Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-EUR	LU0614514395	0,70			19/05/2015
FF - Fidelity Target 2025 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2242648108	0,60		3	23/06/2021
FF - Fidelity Target 2030 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2242648017	0,80		3	23/06/2021
FF - Fidelity Target TM 2035 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899077	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899150	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899234	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899317	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU2218679988	1,50			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund A-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2218680218	1,50		3	22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2218680309	1,50		3	22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund A-EUR	LU2218680051	1,50			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2218680135	0,80			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899408	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU2218680481	1,50			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund A-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2218680721	1,50		3	22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2218680994	1,50		3	22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund A-EUR	LU2218680564	1,50			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2218680648	0,80			22/10/2020
FF - Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund P-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2362899580	0,80		3	14/07/2021
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131289	0,40			03/07/2006
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-EUR	LU0172516865	0,40			05/09/2003
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654644	0,20			23/12/2008
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund A-USD	LU0147748072	0,40			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-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122942761	1,10		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132457917	1,10		3	11/03/2020
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-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122942928	1,50		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132458055	1,50		3	11/03/2020
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-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122943140	1,50		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132458139	1,50		3	11/03/2020
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122943496	1,50		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132458212	1,50		3	11/03/2020
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-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122943652	1,50		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132458303	1,50		3	11/03/2020
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-ACC-GBP (GBP/EUR hedged)	LU2122943819	1,50		3	26/02/2020
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund A-ACC-USD (USD/EUR hedged)	LU2132458485	1,50		3	11/03/2020
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 - FIRST All Country World Fund A-ACC-EUR	LU0267387255	1,50			16/12/2019
FF - FIRST All Country World Fund A-SGD	LU1046422926	1,50			16/12/2019
FF - FIRST All Country World Fund A-USD	LU0267386448	1,50			16/12/2019
FF - FIRST All Country World Fund E-ACC-EUR	LU0267387339	1,50	0,75		16/12/2019
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 RY-ACC-USD	LU2404984135	0,80			10/11/2021
FF - FIRST All Country World Fund Y-ACC-USD	LU1132649267	0,80			04/12/2014
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 - 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-ACC-USD	LU2296468262	1,00			10/02/2021
FF - Flexible Bond Fund A-EUR (EUR/GBP hedged)	LU1492825564	1,00		3	28/09/2016
FF - Flexible Bond Fund A-GBP	LU0048620586	1,00			12/11/1990
FF - Flexible Bond Fund A-MINCOME(G)-EUR	LU2303047935	1,00			24/02/2021
FF - Flexible Bond Fund A-MINCOME(G)-GBP	LU2303048073	1,00			24/02/2021
FF - Flexible Bond Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2303048156	1,00			24/02/2021
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 I-GBP	LU2152796004	0,50			08/04/2020
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-ACC-USD	LU2303047851	0,50			24/02/2021
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-MINCOME(G)-EUR	LU2303048230	0,50			24/02/2021
FF - Flexible Bond Fund Y-MINCOME(G)-GBP	LU2303048313	0,50			24/02/2021
FF - Flexible Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2303048404	0,50			24/02/2021
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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-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-EUR (hedged)	LU2252533661	0,40		2	29/01/2021
FF - Global Bond Fund Y-ACC-USD	LU0896351102	0,40			18/03/2013
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0532243267	0,75			09/05/2012
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0532243341	0,75		2	09/05/2012
FF - Global Corporate Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2184872112	0,40		2	10/06/2020
FF - Global Corporate Bond Fund S restricted A-ACC-SEK (hedged)	LU1980295213	0,75		2	24/04/2019
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-PLN (PLN/USD hedged)	LU2268342222	1,50		3	09/12/2020
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-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 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	LU2009125860	1,50			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)-SGD (SGD/USD hedged)	LU2375672263	1,50		3	22/09/2021
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 I-QDIST-EUR	LU2191834295	0,80			24/06/2020
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
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-HMDIST(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU2404868734	0,80		3	24/11/2021
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 Dividend Plus Fund A-ACC-EUR	LU0261951957	1,50			25/09/2006
FF - Global Dividend Plus Fund A-ACC-USD	LU2242646235	1,50			09/06/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-EUR	LU0099575291	1,50			01/09/1999
FF - Global Dividend Plus Fund A-GBP	LU0116927707	1,50			08/09/2000
FF - Global Dividend Plus Fund A-GDIST-EUR	LU2242646318	1,50			26/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MCDIST(G)-USD	LU2401740654	1,50			10/11/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MDIST-HKD	LU2242646581	1,50			26/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MDIST-USD	LU2242646664	1,50			12/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU1920062871	1,50		1	12/12/2018
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1920062954	1,50		1	12/12/2018
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1920063259	1,50		1	12/12/2018
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINCOME(G)-HKD	LU2242646748	1,50			26/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINCOME(G)-SGD	LU2242646821	1,50			26/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2401740738	1,50			10/11/2021
FF - Global Dividend Plus Fund A-USD	LU2242652126	1,50			12/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund E-ACC-EUR	LU0115774233	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Global Dividend Plus Fund I-ACC-EUR	LU1622585831	0,80			31/05/2017
FF - Global Dividend Plus Fund I-ACC-USD	LU2242647043	0,80			12/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund I-USD	LU2242647126	0,80			26/05/2021
FF - Global Dividend Plus Fund W-ACC-GBP	LU1033663722	0,80			11/03/2014
FF - Global Dividend Plus Fund W-GDIST-GBP	LU2242647399	0,80			09/06/2021
FF - Global Dividend Plus Fund Y-ACC-EUR	LU0346389694	0,80			25/03/2008
FF - Global Dividend Plus Fund Y-ACC-USD	LU1711970662	0,80			08/11/2017
FF - Global Dividend Plus Fund Y-EUR	LU0936579696	0,80			09/10/2013
FF - Global Dividend Plus Fund Y-GDIST-EUR	LU2242647472	0,80			09/06/2021
FF - Global Dividend Plus Fund Y-QDIST-USD	LU2387414753	0,80			22/09/2021
FF - Global Dividend Plus Fund Y-USD	LU2242647555	0,80			12/05/2021
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global Equity Income Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2219038036	1,50			26/08/2020
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 W-GBP	LU2206821451	0,80			22/07/2020
FF - Global Equity Income Fund X-ACC-GBP	LU2099031218	0,00			15/01/2020
FF - Global Equity Income Fund Y-ACC-USD	LU1084165213	0,80			15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2219038119	0,80			26/08/2020
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-CHF	LU2334583171	0,80			28/04/2021
FF - Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU2334583254	0,80			28/04/2021
FF - Global Focus Fund I-ACC-GBP	LU2334583338	0,80			28/04/2021
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-ACC-USD	LU2078916223	0,80			13/11/2019
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
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Global High Yield Fund Svet. dluhopisu s vysokym vynosom A-ACC-CZK (hedged)	LU1114574418	1,00		2	13/10/2014
FF - Global High Yield Fund W-ACC-GBP	LU2417702730	0,65			08/12/2021
FF - Global High Yield Fund W-MDIST-GBP	LU2417702656	0,65			08/12/2021
FF - Global High Yield Fund Y-ACC-USD	LU1591691891	0,65			24/04/2017
FF - Global High Yield Fund Y-MINC-EUR (hedged)	LU0740037881	0,65		2	05/03/2012
FF - Global Hybrids Bond Fund A-ACC-EUR	LU2207557542	0,90			22/07/2020
FF - Global Hybrids Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2206821022	0,90		2	22/07/2020
FF - Global Hybrids Bond Fund A-EUR	LU2206820990	0,90			22/07/2020
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-MCDIST(G)-USD	LU2156566916	0,90			22/04/2020
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 E-ACC-EUR (hedged)	LU0353649352	0,50	0,15	2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2067029152	0,30		2	23/10/2019
FF - Global Inflation-linked Bond Fund I-ACC-USD	LU0742537763	0,30			27/02/2012
FF - Global Inflation-linked Bond Fund X-ACC-GBP (hedged)	LU2099031051	0,00		2	15/01/2020
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 Low Volatility Equity Fund A-ACC-EUR	LU2099030756	1,30			15/01/2020
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 A-MINCOME(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU2057169125	1,30		3	09/10/2019
FF - Global Low Volatility Equity Fund E-ACC-EUR	LU2099030830	1,30	0,75		15/01/2020
FF - Global Low Volatility Equity Fund I-ACC-GBP	LU1912681050	0,25			04/12/2018

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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			04/12/2018
FF - Global Low Volatility Equity Fund Y-ACC-EUR	LU2099030913	0,65			15/01/2020
FF - Global Low Volatility Equity Fund Y-ACC-USD	LU1912681480	0,65			04/12/2018
FF - Global Multi Asset Defensive Fund A-ACC-EUR	LU0393653166	1,15			19/01/2009
FF - Global Multi Asset Defensive Fund A-ACC-SGD	LU1235295372	1,15			03/06/2015
FF - Global Multi Asset Defensive Fund A-ACC-USD	LU1295423658	1,15			05/10/2015
FF - Global Multi Asset Defensive Fund A-EUR	LU0413543991	1,15			18/09/2009
FF - Global Multi Asset Defensive Fund D-ACC-EUR	LU1387833756	1,15	0,50		04/05/2016
FF - Global Multi Asset Defensive Fund E-ACC-EUR	LU0393653240	1,15	0,60		19/01/2009
FF - Global Multi Asset Defensive Fund Vermoeg def A-EUR	LU1355508844	1,15			08/02/2016
FF - Global Multi Asset Defensive Fund Y-ACC-EUR	LU1261431925	0,70			07/08/2015
FF - Global Multi Asset Defensive Fund Y-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1261431842	0,70		3	07/08/2015
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-ACC-EUR	LU1431863932	1,25			30/06/2016
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864237	1,25		3	30/06/2016
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-ACC-HKD	LU2242650005	1,25			28/04/2021
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-ACC-USD	LU0261961675	1,25			25/09/2006
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-EUR	LU1431864070	1,25			30/06/2016
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864153	1,25		3	30/06/2016
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund A-USD	LU0080751232	1,25			31/12/1997
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1431864310	1,25	0,60	3	30/06/2016
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund I-ACC-USD	LU2242650187	0,63			28/04/2021
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund W-ACC-GBP	LU2242650260	0,63			28/04/2021
FF - Global Multi Asset Dynamic Fund Y-ACC-EUR	LU1431864583	0,63			30/06/2016
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-EUR	LU0267387685	1,25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0365262384	1,25		3	20/05/2008
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-SGD	LU1235295455	1,25			03/06/2015
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund A-EUR	LU0267387503	1,25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund A-USD	LU0267386521	1,25			30/10/2006
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund E-ACC-EUR	LU0267388147	1,25	0,60		30/10/2006
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU0365263192	1,25	0,60	3	20/05/2008
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund I-ACC-USD	LU2242648363	0,70			23/06/2021
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund Vermoegensverwaltung mod A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1355509065	1,25		3	08/02/2016
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund W-GDIST-GBP	LU2242648447	0,70			23/06/2021
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-ACC-EUR	LU1261432147	0,70			07/08/2015
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1261432220	0,70		3	07/08/2015
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-ACC-USD	LU0346392300	0,70			17/03/2008
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund Y-MCDIST(G)-USD	LU2242648520	0,70			23/06/2021
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

*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

Prospekt: Fidelity Funds

Nazwa typu Tytułów Uczestnictwa	Numer ISIN	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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-EUR	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	LU2178498619	1,25	0,60		27/05/2020
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
FF - Global Multi Asset Income Fund I-EUR (EUR/USD hedged)	LU2055639970	0,70		3	25/09/2019
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 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 I-ACC-USD	LU2201876161	0,80			08/07/2020
FF - Global Property Fund W-ACC-GBP	LU1033663565	0,80			11/03/2014
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 W-QINC-GBP (GBP/USD hedged)	LU2184872203	0,40		3	10/06/2020
FF - Global Short Duration Income Fund X-QDIST(G)-AUD(AUD/USD hedged)	LU2345083260	0,00		3	09/06/2021
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 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-EUR (hedged)	LU2082327623	0,80		1	27/11/2019
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 - Global Thematic Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0251129895	1,50			03/07/2006
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-ACC-HKD	LU2242649171	1,50			14/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-ACC-HUF	LU2373640668	1,50			11/08/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-ACC-USD	LU0251132253	1,50			03/07/2006
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-EUR	LU0069451390	1,50			16/02/2004
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-SGD	LU2242649254	1,50			14/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund A-USD	LU0048584097	1,50			31/12/1991
FF - Global Thematic Opportunities Fund D-ACC-EUR	LU2366186331	1,50	0,50		28/07/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund E-ACC-EUR	LU2334583098	1,50	0,75		28/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund I-ACC-USD	LU2242649338	0,80			14/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund W-ACC-GBP	LU1033663995	0,80			11/03/2014
FF - Global Thematic Opportunities Fund W-GBP	LU2242649502	0,80			28/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund Y-ACC-EUR	LU2242649684	0,80			14/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund Y-ACC-SGD	LU2242649767	0,80			14/04/2021
FF - Global Thematic Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU0370789132	0,80			14/07/2008
FF - Global Thematic Opportunities Fund Y-EUR	LU0936580785	0,80			09/10/2013
FF - Global Thematic Opportunities Fund Y-USD	LU0936580512	0,80			09/10/2013
FF - Greater China Fund A-ACC-EUR	LU1400166911	1,50			05/05/2016

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Greater China Fund A-ACC-NOK	LU1808853748	1,50			25/04/2018
FF - Greater China Fund A-ACC-USD	LU1224710126	1,50			19/05/2015
FF - Greater China Fund A-SGD	LU0370786039	1,50			09/07/2008
FF - Greater China Fund A-USD	LU0048580855	1,50			01/10/1990
FF - Greater China Fund D-ACC-EUR	LU1387835611	1,50	0,50		04/05/2016
FF - Greater China Fund E-ACC-EUR	LU0115765595	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Greater China Fund I-ACC-USD	LU1575869638	0,80			16/03/2017
FF - Greater China Fund 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 Fund II S-ACC-SGD	LU0605518397	0,80			16/05/2011
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 - 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 E-ACC-EUR	LU2178498379	1,50	0,75		27/05/2020
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 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 European Larger Companies Fund R-ACC-EUR	LU2038752072	0,80			14/08/2019
FF - Instl Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU0287143605	0,80			02/05/2007
FF - Instl Global Sector Fund I-ACC-GBP	LU0965548422	0,80			21/10/2013
FF - Instl Japan Fund I-ACC-JPY	LU0195660641	0,80			31/01/2006
FF - Instl US High Yield Fund I-ACC-USD	LU1668667667	0,65			28/11/2017
FF - Instl US High Yield Fund Y-ACC-USD	LU1668667824	0,65			28/11/2017
FF - Italy Fund A-ACC-EUR	LU0922333322	1,50			07/05/2013
FF - Italy Fund A-EUR	LU0048584766	1,50			01/10/1990

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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-EUR	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 W-ACC-GBP	LU2178498296	0,80			27/05/2020
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 Y-ACC-EUR	LU1449576799	0,80			25/07/2016
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1060955405	0,80		1	06/05/2014
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-JPY	LU1060955660	0,80			06/05/2014
FF - Japan 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 - Latin America Fund A-ACC-EUR	LU1213835942	1,50			16/04/2015
FF - Latin America Fund A-ACC-USD	LU1224710043	1,50			19/05/2015
FF - Latin America Fund A-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-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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 - 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-SGD	LU1284735484	0,80			15/09/2015
FF - Singapore Fund Y-USD	LU1284736292	0,80			15/09/2015
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 - 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 - Strategic European Fund A-ACC-EUR	LU2342928038	1,50			15/07/2021
FF - Strategic European Fund I-ACC-EUR	LU2342928111	0,80			15/07/2021
FF - Strategic European Fund W-ACC-GBP	LU2342928384	0,80			15/07/2021
FF - Strategic European Fund Y-ACC-EUR	LU2342928202	0,80			15/07/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-EUR	LU0261946445	1,50			25/09/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2348703278	1,50		1	09/06/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-NOK	LU1808853409	1,50			25/04/2018
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-ACC-USD	LU0261947096	1,50			25/09/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-EUR	LU0069452877	1,50			16/02/2004
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-GBP	LU0251126107	1,50			26/06/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-SGD	LU0251144936	1,50			15/05/2006
FF - Sustainable Asia Equity Fund A-USD	LU0048597586	1,50			01/10/1990
FF - Sustainable Asia Equity Fund C-USD	LU0324710481	1,50	1,00		05/11/2007
FF - Sustainable Asia Equity Fund E-ACC-EUR	LU0115768185	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Sustainable Asia Equity Fund I-ACC-EUR	LU1400167562	0,80			05/05/2016
FF - Sustainable Asia Equity Fund I-ACC-NOK	LU2327456146	0,80			14/04/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund I-ACC-USD	LU1777188829	0,80			28/02/2018
FF - Sustainable Asia Equity Fund SR-ACC-SGD	LU1235261630	1,30			12/06/2015
FF - Sustainable Asia Equity Fund W-ACC-GBP	LU1033664456	0,80			11/03/2014
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-EUR	LU0880599641	0,80			04/02/2013
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2348702627	0,80		1	09/06/2021
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-ACC-USD	LU0318941159	0,80			22/10/2007
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-EUR	LU0951203347	0,80			12/09/2013
FF - Sustainable Asia Equity Fund Y-USD	LU0936582054	0,80			09/10/2013
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-EUR	LU2386144906	1,00			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2386145978	1,00		2	17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-USD	LU2386145036	1,00			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-MCDIST-SGD (hedged)	LU2417707614	1,00		2	08/12/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-SGD (hedged)	LU2386145200	1,00		2	17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2417702227	1,00			08/12/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund E-ACC-USD	LU2386146190	1,00	0,50		17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund I-ACC-EUR	LU2386145382	0,55			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund I-ACC-USD	LU2386145465	0,55			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund W-ACC-GBP	LU2386145549	0,55			17/11/2021

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Sustainable Asian Bond Fund Y-ACC-EUR	LU2386145622	0,55			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund Y-ACC-USD	LU2386145895	0,55			17/11/2021
FF - Sustainable Asian Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2417702573	0,55			08/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund A-ACC-EUR	LU2385790154	1,50			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund A-ACC-RMB	LU2385789222	1,50			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2385789495	1,50		3	01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund A-ACC-USD	LU2385789578	1,50			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund A-EUR	LU2385790238	1,50			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund E-ACC-EUR	LU2385789651	1,50	0,75		01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund I-ACC-EUR	LU2385790311	0,80			08/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund I-ACC-USD	LU2385789735	0,80			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund W-ACC-GBP	LU2385789818	0,80			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-EUR	LU2385790402	0,80			01/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-RMB	LU2385789909	0,80			08/12/2021
FF - Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-USD	LU2385790071	0,80			01/12/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund A-ACC-EUR	LU2376061086	1,50			18/08/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund A-ACC-HUF	LU2373640585	1,50			11/08/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2348336343	1,50		3	06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund A-ACC-USD	LU2348335964	1,50			06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund A-EUR	LU2349440961	1,50			14/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund E-ACC-EUR	LU2348336004	1,50	0,75		06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund I-ACC-GBP	LU2348336426	0,80			06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund I-ACC-USD	LU2348336186	0,80			06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund W-ACC-GBP	LU2348336699	0,80			06/07/2021
FF - Sustainable Climate Solutions Fund Y-ACC-USD	LU2348336269	0,80			06/07/2021
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-ACC-EUR	LU1805238125	1,50			11/04/2018
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-ACC-HKD	LU2347768272	1,50			27/10/2021
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-ACC-HUF	LU1273508504	1,50			20/08/2015
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-ACC-USD	LU0882574139	1,50			27/03/2013
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-EUR	LU0114721508	1,50			01/09/2000
FF - Sustainable Consumer Brands Fund A-GBP	LU0116932293	1,50			08/09/2000
FF - Sustainable Consumer Brands Fund D-ACC-EUR	LU1387833590	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Sustainable Consumer Brands Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387834218	1,50	0,50	1	04/05/2016
FF - Sustainable Consumer Brands Fund E-ACC-EUR	LU0840140957	1,50	0,75		07/11/2012
FF - Sustainable Consumer Brands Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0840141096	1,50	0,75	1	07/11/2012
FF - Sustainable Consumer Brands Fund W-ACC-GBP	LU1033662914	0,80			11/03/2014
FF - Sustainable Consumer Brands Fund Y-ACC-EUR	LU0346388613	0,80			25/03/2008
FF - Sustainable Consumer Brands Fund Y-ACC-USD	LU1295421017	0,80			05/10/2015
FF - Sustainable Consumer Brands Fund Y-EUR	LU0936578375	0,80			25/09/2013
FF - Sustainable Consumer Brands Fund Y-GBP	LU1295421280	0,80			05/10/2015
FF - Sustainable Europe Equity Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392841	1,50		1	05/11/2013
FF - Sustainable Europe Equity Fund A-ACC-EUR	LU0251128657	1,50			03/07/2006
FF - Sustainable Europe Equity Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586432	1,50		1	10/01/2014
FF - Sustainable Europe Equity Fund A-EUR	LU0088814487	1,50			30/09/1998
FF - Sustainable Europe Equity Fund D-ACC-EUR	LU1387833087	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Sustainable Europe Equity Fund E-ACC-EUR	LU0115764275	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Sustainable Europe Equity Fund I-ACC-EUR	LU2055641109	0,80			25/09/2019
FF - Sustainable Europe Equity Fund I-EUR	LU1417855753	0,80			03/06/2016
FF - Sustainable Europe Equity Fund Y-ACC-EUR	LU0346388290	0,80			17/03/2008
FF - Sustainable Europe Equity Fund Y-EUR	LU0936576759	0,80			25/09/2013
FF - Sustainable Europe Equity Fund Y-SGD	LU1295420803	0,80			05/10/2015
FF - Sustainable European Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU2296467611	1,50			10/02/2021
FF - Sustainable European Smaller Companies Fund I-ACC-EUR	LU1075904802	0,80			25/06/2014

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Sustainable European Smaller Companies Fund W-ACC-GBP	LU2296467702	0,80			10/02/2021
FF - Sustainable European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU2296467884	0,80			10/02/2021
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund A-ACC-EUR	LU0238202427	1,50			12/12/2005
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund A-ACC-HUF	LU2268341760	1,50			09/12/2020
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund A-EUR	LU2219351876	1,50			10/02/2021
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund E-ACC-EUR	LU0238202773	1,50	0,75		12/12/2005
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund I-ACC-EUR	LU2084129654	0,80			27/11/2019
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund W-ACC-GBP	LU2206821378	0,80			22/07/2020
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund X-ACC-EUR	LU2247934644	0,00			28/10/2020
FF - Sustainable Eurozone Equity Fund Y-ACC-EUR	LU0318939419	0,80			22/10/2007
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU2268342065	1,50		3	29/01/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-EUR	LU1881514001	1,50			11/12/2018
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2291806813	1,50		1	29/01/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-HUF	LU2268341927	1,50			09/12/2020
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-PLN (PLN/USD hedged)	LU2268342149	1,50		3	29/01/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2338036424	1,50		3	22/09/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-ACC-USD	LU2247934214	1,50			28/10/2020
FF - Sustainable Future Connectivity Fund A-EUR	LU2296467967	1,50			10/02/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund E-ACC-EUR	LU2171252351	1,50	0,75		13/05/2020
FF - Sustainable Future Connectivity Fund I-ACC-EUR	LU1881514266	0,80			11/12/2018
FF - Sustainable Future Connectivity Fund I-ACC-USD	LU2247934305	0,80			28/10/2020
FF - Sustainable Future Connectivity Fund W-ACC-GBP	LU1955028383	0,80			27/02/2019
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR	LU1881514779	0,80			11/12/2018
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2291806904	0,80		1	29/01/2021
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-ACC-USD	LU2247934487	0,80			28/10/2020
FF - Sustainable Future Connectivity Fund Y-EUR	LU1881514423	0,80			11/12/2018
FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-EUR	LU1627197004	1,50			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-NOK	LU1627197186	1,50			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund A-ACC-SEK	LU1627197269	1,50			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund A-EUR (EUR/USD hedged)	LU2220376110	1,50		3	18/08/2021
FF - Sustainable Global Equity Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU2219037814	1,50			26/08/2020
FF - Sustainable Global Equity Fund E-ACC-EUR	LU2178498536	1,50	0,75		27/05/2020
FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-EUR	LU1627197343	0,80			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-GBP	LU2191833560	0,80			24/06/2020
FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-NOK	LU1627197426	0,80			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund I-ACC-SEK	LU1627197772	0,80			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund W-ACC-GBP	LU2206821295	0,80			22/07/2020
FF - Sustainable Global Equity Fund X-ACC-EUR	LU2247934727	0,00			28/10/2020
FF - Sustainable Global Equity Fund Y-ACC-EUR	LU1808853318	0,80			25/04/2018
FF - Sustainable Global Equity Fund Y-ACC-USD	LU1627197855	0,80			22/06/2017
FF - Sustainable Global Equity Fund Y-QINCOME(G)-EUR	LU2219037905	0,80			26/08/2020
FF - Sustainable Japan Equity Fund A-ACC-EUR	LU0251130042	1,50			03/07/2006
FF - Sustainable Japan Equity Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586945	1,50		2	10/01/2014
FF - Sustainable Japan Equity Fund A-EUR	LU0069452018	1,50			16/02/2004
FF - Sustainable Japan Equity Fund A-JPY	LU0048585144	1,50			01/10/1990
FF - Sustainable Japan Equity Fund A-SGD	LU0251144696	1,50			15/05/2006
FF - Sustainable Japan Equity Fund E-ACC-EUR	LU0115766213	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Sustainable Japan Equity Fund I-ACC-EUR	LU2242649841	0,80			24/03/2021
FF - Sustainable Japan Equity Fund I-ACC-USD (hedged)	LU2242649924	0,80		2	24/03/2021
FF - Sustainable Japan Equity Fund I-USD	LU2219352171	0,80			18/08/2021
FF - Sustainable Japan Equity Fund W-ACC-GBP	LU2327455841	0,80			14/04/2021
FF - Sustainable Japan Equity Fund X-JPY	LU2008161619	0,00			12/06/2019

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Sustainable Japan Equity Fund Y-ACC-JPY	LU0318940771	0,80			22/10/2007
FF - Sustainable Japan Equity Fund Y-EUR	LU0936581163	0,80			09/10/2013
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU2151106999	1,25		3	08/04/2020
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2151107021	1,25		3	08/04/2020
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-MINCOME(G)-USD		1,25	0,00		22/12/2021
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-EUR	LU2151107294	1,25			08/04/2020
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-USD	LU2151107377	1,25			08/04/2020
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-QINCOME(G)-SGD		1,25	0,00		22/12/2021
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund A-USD	LU0138981039	1,25			20/11/2001
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund REST I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2247935294	0,80		3	28/10/2020
FF - Sustainable Multi Asset Income Fund Y-ACC-USD	LU0346392219	0,70			17/03/2008
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU2111945700	0,75		2	05/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0417495982	0,75		2	16/03/2017
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund A-ACC-USD	LU2111945882	0,75			05/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU2115357175	0,75	0,40	2	12/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund E-ACC-USD	LU2115357258	0,75	0,40		12/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2115357332	0,40		2	12/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund I-ACC-GBP (hedged)	LU2115357415	0,40		2	12/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund I-ACC-USD	LU2111945965	0,40			05/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund W-GBP (hedged)	LU2115357506	0,40		2	12/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU2253111533	0,40		2	11/11/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0417496105	0,40		2	29/07/2009
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-ACC-USD	LU2111946005	0,40			05/02/2020
FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund Y-MDIST-EUR (hedged)	LU0479691668	0,40		2	09/02/2010
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0594300682	1,00		2	08/03/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778932	1,00		2	06/08/2012
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0594300765	1,00		2	08/03/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-ACC-USD	LU0594300849	1,00			08/03/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-EUR (hedged)	LU0594301060	1,00		2	08/03/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859966730	1,00		2	10/12/2012
FF - Sustainable Strategic Bond Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU2281273370	1,00	0,30	2	13/01/2021
FF - Sustainable Strategic Bond Fund D-GMDIST-EUR (hedged)	LU2281273453	1,00	0,30	2	13/01/2021
FF - Sustainable Strategic Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0718472250	1,00	0,60	2	19/12/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund E-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859970500	1,00	0,60	2	10/12/2012
FF - Sustainable Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik A-EUR (hedged)	LU0954695234	1,00		2	26/07/2013
FF - Sustainable Strategic Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2250149650	0,50		2	11/11/2020
FF - Sustainable Strategic Bond Fund REST I-ACC EUR (hedged)	LU2247935377	0,80		2	28/10/2020
FF - Sustainable Strategic Bond Fund W-QDIST-GBP (hedged)	LU2230269073	0,50		2	16/12/2020
FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0594301144	0,50		2	08/03/2011
FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-ACC-USD	LU2308741409	0,50			14/04/2021
FF - Sustainable Strategic Bond Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140445	0,50		2	07/11/2012
FF - Sustainable US Equity Fund A-ACC-EUR	LU0261960354	1,50			25/09/2006
FF - Sustainable US Equity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2244417205	1,50		1	11/08/2021
FF - Sustainable US Equity Fund A-ACC-USD	LU2244417387	1,50			11/08/2021
FF - Sustainable US Equity Fund A-USD	LU0187121727	1,50			01/03/2004
FF - Sustainable US Equity Fund E-ACC-EUR	LU2244417460	1,50	0,75		10/11/2021
FF - Sustainable US Equity Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2338037232	0,80		1	08/12/2021
FF - Sustainable US Equity Fund I-ACC-GBP (hedged)	LU2338037158	0,80		1	08/12/2021
FF - Sustainable US Equity Fund I-ACC-USD	LU2244417544	0,80			10/11/2021
FF - Sustainable US Equity Fund W-ACC-GBP (hedged)	LU2338036937	0,80		1	08/12/2021
FF - Sustainable US Equity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2338036853	0,80		1	08/12/2021

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - Sustainable US Equity Fund Y-ACC-GBP	LU2244417627	0,80			11/08/2021
FF - Sustainable US Equity Fund Y-ACC-USD	LU0346390437	0,80			17/03/2008
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	LU2016206943	1,50			26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-PLN (PLN/USD hedged)	LU2111945619	1,50		3	05/02/2020
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-SEK	LU2016206604	1,50			26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2296468007	1,50		3	10/02/2021
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-ACC-USD	LU1892829315	1,50			07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund A-EUR	LU1998886177	1,50			12/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund D-ACC-EUR	LU2009125274	1,50	0,50		26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund D-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2009125514	1,50	0,50	3	26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund E-ACC-EUR	LU1915587072	1,50	0,75		28/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1915587155	1,50	0,75	3	28/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund I-ACC-EUR	LU1892830164	0,80			07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund I-ACC-NOK	LU2016206869	0,80			26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund I-ACC-SEK	LU2016206786	0,80			26/06/2019
FF - Sustainable Water & Waste Fund I-ACC-USD	LU1892829588	0,80			07/11/2018
FF - Sustainable Water & Waste Fund RY-ACC-CHF	LU2242162548	0,80			14/10/2020
FF - Sustainable Water & Waste Fund RY-ACC-EUR	LU2242162621	0,80			14/10/2020
FF - Sustainable Water & Waste Fund RY-ACC-USD	LU2242162464	0,80			14/10/2020
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 X-ACC-EUR	LU2247934990	0,00			28/10/2020
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 A-ACC-GBP	LU2244417031	1,50			18/08/2021
FF - UK Special Situations Fund A-GBP	LU2219351520	1,50			10/02/2021
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 - UK Special Situations Fund Y-ACC-GBP	LU2219351793	0,80			25/08/2021
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 - 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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-USD	LU0261947682	0,75			25/09/2006
FF - US Dollar Bond Fund A-MCDIST(G)-HKD	LU2231582003	0,75			23/09/2020
FF - US Dollar Bond Fund A-MCDIST(G)-USD	LU2231581880	0,75			23/09/2020
FF - US Dollar Bond Fund A-MDIST-USD	LU0168055563	0,75			09/06/2003
FF - US Dollar Bond Fund A-USD	LU0048622798	0,75			12/11/1990
FF - US Dollar Bond Fund D-ACC-USD	LU1387835454	0,75	0,30		04/05/2016
FF - US Dollar Bond Fund I-ACC-CHF (hedged)	LU2152796186	0,40		2	08/04/2020
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 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	0,15			12/06/2019
FF - US Dollar Cash Fund A-ACC-USD	LU0261952922	0,15			25/09/2006
FF - US Dollar Cash Fund A-USD	LU0064963852	0,15			20/09/1993
FF - US Dollar Cash Fund W-ACC-USD	LU1892487684	0,10			10/10/2018
FF - US Dollar Cash Fund Y-ACC-USD	LU0346392565	0,10			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-MCDIST(G)-USD	LU2099030673	1,00			15/01/2020
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 RY-ACC-EUR (hedged)	LU2122943900	0,80		2	26/02/2020
FF - US High Yield Fund RY-ACC-USD	LU2122944031	0,80			26/02/2020
FF - US High Yield Fund RY-USD	LU2122944114	0,80			26/02/2020
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

*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	Stawka Rocznej opłaty za zarządzanie (%)	Roczna opłata dystrybucyjna (%)	Metodologia zabezpieczenia*	Data uruchomienia
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 - 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
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 RY-ACC-EUR	LU2158760806	0,80			22/04/2020
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	CFD		TRS		Pożyczanie papierów wartościowych		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	
	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)
FF — Absolute Return Asian Equity Fund	400	300	0	0	30	15	30	0
FF – Absolute Return Global Equity Fund	400	200	0	0	30	15	30	0
FF – Absolute Return Global Fixed Income Fund	0	0	200	10	30	15	30	15
FF — Absolute Return Multi Strategy Fund	400	200	25	5	30	15	30	0
FF — America Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — American Growth Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — ASEAN Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Asia Pacific Dividend Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Asia Pacific Opportunities Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Asia Pacific Strategic Income Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Asian Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Asian Equity Fund	0	0	0	0	30	15	30	0
FF — Asian High Yield Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Asian Smaller Companies Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Asian Special Situations Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF – Australian Diversified Equity Fund	10	0	0	0	30	15	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	15	30	0
FF — China Focus Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF – China Government Bond Fund	0	0	50	10	0	0	30	0
FF — China High Yield Fund	0	0	50	10	30	15	30	0

Nazwa funduszu	CFD		TRS		Pożyczanie papierów wartościowych		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	
	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)
FF – China Innovation Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — China RMB Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Emerging Asia Fund	10	5	0	0	30	15	30	0
FF — Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Emerging Market Corporate Debt Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Emerging Market Debt Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Emerging Market Local Currency Debt Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Emerging Market Total Return Debt Fund	0	0	200	40	30	15	30	0
FF — Emerging Markets Focus Fund	50	15	0	0	30	15	30	0
FF — Emerging Markets Fund	5	4	0	0	30	15	30	0
FF — Emerging Markets Inflation-Linked Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — European Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	15	30	0
FF — Euro Bond Fund	0	0	50	10	30	15	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	15	30	0
FF — Euro Short Term Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — EURO STOXX 50® Fund	0	0	0	0	30	15	30	0
FF — European Dividend Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF – European Dividend Plus Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — European Dynamic Growth Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — European Growth Fund	0	0	0	0	30	15	30	0
FF — European High Yield Fund	0	0	200	40	30	15	30	0
FF — European Larger Companies Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Global Low Volatility Equity Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — European Smaller Companies Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0

Nazwa funduszu	CFD		TRS		Pożyczanie papierów wartościowych		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	
	Poziom maksymalny ☐ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom ☐ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny ☐ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom ☐ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny ☐ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom ☐ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny ☐ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom ☐ (% łącznych aktywów netto)
FF — Fidelity Patrimoine	100	40	0	0	30	15	30	0
FF — Fidelity Selection Internationale	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2020 Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — FIRST All Country World Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — FIRST Developed World Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — FIRST European Value Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Flexible Bond Fund	0	0	200	40	30	15	30	15
FF — France Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Germany Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Global Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Corporate Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Demographics Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Dividend Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Dividend Plus Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Equity Income Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Financial Services Fund	50	15	0	0	30	15	30	0
FF — Global Focus Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Health Care Fund	50	15	0	0	30	15	30	0
FF — Global High Yield Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Hybrids Bond Fund	0	0	200	40	30	15	30	0
FF — Global Income Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Industrials Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Global Inflation-linked Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Low Volatility Equity Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Global Multi Asset Dynamic Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Global Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	15	30	0

Nazwa funduszu	CFD		TRS		Pożyczanie papierów wartościowych		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	
	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)
FF — Global Multi Asset Defensive Fund	100	40	100	25	30	15	30	0
FF – Global Multi Asset Growth & Income Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Global Property Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Global Short Duration Income Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Global Technology Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF – Global Thematic Opportunities Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Greater China Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Greater China Fund II	0	0	0	0	30	15	30	0
FF — Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Iberia Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — India Focus Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Indonesia Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional Emerging Markets Equity Fund	10	5	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional European Larger Companies Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional Global Focus Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional Global Sector Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional Japan Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Institutional US High Yield Fund	0	0	50	10	30	15	0	0
FF — Italy Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Japan Advantage Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Japan Aggressive Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Japan Smaller Companies Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Latin America Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Malaysia Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF – Multi Asset Income Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Multi Asset Target Income 2024 Fund	100	40	50	10	30	15	30	0
FF — Nordic Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Pacific Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Singapore Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — SMART Global Defensive Fund	180	40	50	10	30	15	30	0
FF — Sterling Cash Fund	0	0	0	0	0	0	10/15	0
FF — Strategic European Fund	240	60	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Asia Equity Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Asian Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Sustainable China A Shares Fund	50	10	0	0	30	15	30	0

Nazwa funduszu	CFD		TRS		Pożyczanie papierów wartościowych		Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	
	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)	Poziom maksymalny □ (% łącznych aktywów netto)	Oczekiwany poziom □ (% łącznych aktywów netto)
FF — Sustainable Climate Solutions Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Consumer Brands Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Europe Equity Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable European Smaller Companies Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Eurozone Equity Fund	50	0	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Future Connectivity Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Global Equity Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Japan Equity Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Multi Asset Income Fund	100	40	200	40	30	15	30	0
FF — Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
FF — Sustainable Strategic Bond Fund	0	0	200	40	30	15	30	15
FF — Sustainable US Equity Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Sustainable Water & Waste Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
FF — Switzerland Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Taiwan Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — Thailand Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — United Kingdom Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
FF — UK Special Situations Fund	100	40	0	0	30	15	30	0
FF — US Dollar Bond Fund	0	0	50	10	30	15	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	15	30	0
FF — World Fund	50	10	0	0	30	15	30	0

ZAŁĄCZNIK IV

LISTA FUNDUSZY ZAKWALIFIKOWANYCH JAKO „FUNDUSZ AKCJI” LUB „FUNDUSZ MIESZANY” WEDŁUG NIEMIECKIEJ USTAWY O OPODATKOWANIU INWESTORÓW OD 2018 R.

Od 1 stycznia 2018 roku niemieccy posiadacze tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zakwalifikowanych jako „fundusz akcji” (punkt 2.6 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu funduszy inwestycyjnych, „Niemiecka ustawa 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 — Absolute Return Global Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — America Fund	Tak	
Fidelity Funds — American Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds — ASEAN 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 — Australian Diversified Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — China Consumer Fund	Tak	
Fidelity Funds — China Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds — China Innovation 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 STOXX 50® Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Dividend Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Dividend Plus Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Dynamic Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Growth Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Larger Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Low Volatility Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — European Smaller Companies 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	

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 — Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds — Fidelity Institutional Target™ 2060 (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 — Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds — Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Tak	
Fidelity Funds — FIRST All Country World Fund	Tak	
Fidelity Funds — FIRST Developed World Fund	Tak	
Fidelity Funds — France Fund	Tak	
Fidelity Funds — Germany Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Demographics Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Dividend Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Dividend Plus Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Equity Income Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Financial Services Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Health Care Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Industrials Fund	Tak	
Fidelity Funds — Global Multi Asset Defensive Fund		Tak
Fidelity Funds — Global Multi Asset Dynamic Fund		Tak
Fidelity Funds — Global Multi Asset Growth & Income Fund		Tak
Fidelity Funds — Global Thematic Opportunities 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 Emerging Markets Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Institutional Global Focus Fund	Tak	
Fidelity Funds — Institutional Global Sector Fund	Tak	
Fidelity Funds — Institutional Japan Fund	Tak	
Fidelity Funds — Italy Fund	Tak	
Fidelity Funds — Japan Advantage Fund	Tak	
Fidelity Funds — Japan Aggressive 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 — 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 — Strategic European Fund		Tak
Fidelity Funds — Sustainable Asia Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable China A Shares Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Climate Solutions Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Consumer Brands Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Europe Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable European Smaller Companies Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Eurozone Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Future Connectivity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Global Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Japan Equity Fund	Tak	
Fidelity Funds — Sustainable Multi Asset Income Fund		Nie
Fidelity Funds — Sustainable US Equity 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