Fidelity Funds

Société d'investissement à capital variable

Established in Luxembourg

Prospekt

Tento prospekt není platný, pokud k němu nejsou přiloženy dodatky ze září 2021.

Fidelity INTERNATIONAL

FIDELITY FUNDS

Dodatek ze září 2021 k prospektu z června 2021

Tento dodatek je součástí prospektu Fidelity Funds z června 2021, včetně dodatku ze září 2021, který má být vykládán ve znění tohoto dodatku.

ČÁST I

1.4.1. Akciové fondy

VYTVOŘENÍ A SPUŠTĚNÍ NOVÉHO AKCIOVÉHO FONDU

Fidelity Funds – Sustainable China A Shares Fund	Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu investováním především do akciových cenných papírů společností, které jsou kotovány nebo obchodovány na burzách cenných papírů v Číně. Čína je považovaná za rozvíjející se trh. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatickým změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů s expozicí k těžbě spalovacího uhlí, uhelným elektrárnám a surovému palmovému oleji. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI China A International Net USD Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu** Fond souhrnně investuje až 100 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B s přímým investováním až 100 % aktiv. Fond může souhrnně investovat až 100 % svých čistých aktiv přímo do čínských podílů třídy A kotovaných na trhu ChiNext a/nebo burzy STAR Board. Méně než 70 % čistých aktiv fondu bude prostřednictvím statusu QFII investováno do čínských podílů třídy A.	**Referenční měna:** USD Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, jako jsou produkty pro přístup k akciím Číny, mimo jiné, majetkové cenné papíry, participační listy nebo fondy investujících do čínských podílů třídy A. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

1.4.4. Dluhopisové fondy

VYTVOŘENÍ A SPUŠTĚNÍ DVOU NOVÝCH DLUHOPISOVÝCH FONDŮ

Fidelity Funds – China Government Bond Fund	Cílem fondu je zajistit dlouhodobý růst a příjmy investováním do portfolia, které se skládá především z cenných papírů fixního příjmu vydaných vládou Čínské lidové republiky (ČLR) nebo institucionálními bankami ČLR. Čína je považovaná za rozvíjející se trh. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Banks Capped 9% („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu** Fond bude investovat až 100 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, z nichž až 30 % může být investováno do dluhopisu institucionálních bank. Méně než 70 % čistých aktiv fondu bude prostřednictvím statusu QFII investováno do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Cenné papíry emitované ČLR nebo institucionálními bankami ČLR mohou být bez ratingu. Fond může investovat do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Nejméně 70 % investic fondu bude denominovaných v RMB.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy, mechanizmu Bond Connect a/nebo prostřednictvím jakýchkoli přípustných prostředků dostupných pro fond podle platných zákonů a předpisů nebo nepřímo prostřednictvím přístupu k produktům nebo fondům investujícím do cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Dluhopisy institucionálních bank jsou cennými papíry fixního příjmu vydané třemi čínskými vládními agenturami, které pomáhají centrální vládě ČLR zavést po celé zemi fiskální politiku. Tyto tři subjekty, Chinese Development Bank („CDB"), Agricultural Development Bank of China („ADBC") a China Export Import Bank („CEIB"), mají na starosti přerozdělení části centrálního fiskálního výnosu vládních projektů, které podporují zemědělský, průmyslový a sociální vývoj ČLR. Cenné papíry bez ratingu jsou dluhovými cennými papíry, které nemají úvěrový rating vydaný společnostmi Moody's, S&P nebo Fitch. Investiční manažer při výběru cenných papírů bez ratingu použije k určení jejich úvěrové kvality interní úvěrové hodnocení.
Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund	Cílem fondu je poskytnout příjem a dlouhodobé zhodnocení kapitálu investováním primárně do cenných papírů fixního příjmu emitovaných vládami a vládními a korporátními subjekty, které mají své hlavní obchodní aktivity v asijské oblasti. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond může také investovat do nástrojů s vysokým výnosem. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity". Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatickým změnám, emise uhlíku, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita a sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Cílem fondu je dosáhnout nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem J.P. Morgan Asia Credit Index („index"). Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu řídit indexem, protože jeho součásti nejlépe odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv na rozvíjejících se trzích. Fond může investovat do podřízeného dluhu a prioritních akcií a může investovat až 30 % svých čistých aktiv do nástrojů s vysokým výnosem. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond může investovat až 10 % svých čistých aktiv do úvěrových dluhopisů. Přestože fond nebude aktivně investovat do rizikových cenných papírů, může si ponechat pozice související s těmito typy aktiv. Za běžných tržních podmínek nepřekročí rizikové cenné papíry 10 % čistých aktiv fondu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Investice portfolia nemají žádná měnová omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited a/nebo prostřednictvím jakýchkoli přípustných prostředků dostupných pro fond podle platných zákonů a předpisů nebo nepřímo prostřednictvím přístupu k produktům nebo fondům investujícím do cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do cenných papírů fixního příjmu v kontinentální Číně, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy, aktiva krytá cenné papíry (méně než 20 % čistých aktiv fondu, včetně obchodních cenných papírů krytých aktivy) a dluhopisy, které mají rating pod investičním stupněm nebo dluhopisy bez ratingu. Cenné papíry bez ratingu jsou dluhovými cennými papíry, které nemají úvěrový rating vydaný společnostmi Moody's, S&P nebo Fitch. Investiční manažer při výběru cenných papírů bez ratingu použije k určení jejich úvěrové kvality interní úvěrové hodnocení. Fond může také investovat méně než 30 % hodnoty svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů s pevným výnosem, mimo jiné včetně dluhopisů dim sum. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Jak je uvedeno v části 2.2 „Uzávěrky obchodování“, obchodování u těchto fondů se uzavírá v 13:00 středoevropského času („nestandardní uzávěrka obchodování“). V souladu s podmínkami uvedenými v prospektu se úpisy, odkupy podílů a přechody podílů fondů mohou uskutečnit k jakémukoli datu ocenění.

Jak je uvedeno v části 1.2. „Rizikové faktory“, rizikový profil těchto fondů bude:

Fondy	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Koncentrace akcií/emitentů	Koncentrace na zemi	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Spjaté s Čínou — obecné	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Deriváty / riziko protistrany — obecné	Krátké pozice	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
Fidelity Funds – Sustainable China A Shares Fund	x	x			x		x	x				x	x	x	x	x	5a, 5b a 7
Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund	x		x			x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	5a, 5b, 6, 7 a 8
Fidelity Funds – China Government Bond Fund	x		x	x	x	x	x	x	x				x	x	x	x	6

Jak je uvedeno v Příloze II „Seznam tříd podílů“

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu(%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF – China Government Bond Fund A-ACC-EUR	LU2386384965	0,5			–
FF – China Government Bond Fund A-ACC-RMB	LU2386385004	0,5			–
FF – China Government Bond Fund A-ACC-USD	LU2386385186	0,5			–
FF – China Government Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2386386234	0,5		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-RMB	LU2386385269	0,5			–
FF – China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-SGD (hedged)	LU2386385343	0,5		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – China Government Bond Fund A-MINCOME(G)-USD	LU2386386317	0,5			–
FF – China Government Bond Fund I-ACC-EUR	LU2386385426	0,3			–
FF – China Government Bond Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU2386386408	0,3		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – China Government Bond Fund I-ACC-USD	LU2386385699	0,3			–
FF – China Government Bond Fund W-ACC-GBP	LU2386385772	0,3			–
FF – China Government Bond Fund Y-ACC-EUR	LU2386385855	0,3			–
FF – China Government Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2386386580	0,3		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – China Government Bond Fund Y-ACC-RMB	LU2386386077	0,3			–
FF – China Government Bond Fund Y-ACC-USD	LU2386385939	0,3			–
FF – China Government Bond Fund Y-MINCOME(G)-RMB	LU2386386150	0,3			–
FF – China Government Bond Fund Y-MINCOME(G)-USD	LU2386386663	0,3			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-EUR	LU2386144906	1,0			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-USD	LU2386145036	1,0			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2386145978	1,0		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – Sustainable Asian Bond Fund A-MINCOME(G)-SGD (hedged)	LU2386145200	1,0		2 – Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu	–
FF – Sustainable Asian Bond Fund E-ACC-USD	LU2386146190	1,0	0,5		–
FF – Sustainable Asian Bond Fund I-ACC-EUR	LU2386145382	0,55			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund I-ACC-USD	LU2386145465	0,55			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund W-ACC-GBP	LU2386145549	0,55			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund Y-ACC-EUR	LU2386145622	0,55			–
FF – Sustainable Asian Bond Fund Y-ACC-USD	LU2386145895	0,55			–
FF – Sustainable China A Shares Fund A-ACC-EUR	LU2385790154	0,8			–
FF – Sustainable China A Shares Fund A-EUR	LU2385790238	1,5			–
FF – Sustainable China A Shares Fund A-ACC-RMB	LU2385789222	1,5			–

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu(%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF – Sustainable China A Shares Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2385789495	1,5		3 – Zajištění před rizikem zahraničních aktiv	–
FF – Sustainable China A Shares Fund A-ACC-USD	LU2385789578	1,5			–
FF – Sustainable China A Shares Fund E-ACC-EUR	LU2385789651	1,5			–
FF – Sustainable China A Shares Fund I-ACC-EUR	LU2385790311	0,8			–
FF – Sustainable China A Shares Fund I-ACC-USD	LU2385789735	0,8	0,75		–
FF – Sustainable China A Shares Fund W-ACC-GBP	LU2385789818	0,8			–
FF – Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-EUR	LU2385790402	0,8			–
FF – Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-RMB	LU2385789909	0,8			–
FF – Sustainable China A Shares Fund Y-ACC-USD	LU2385790071	0,8			–

Jak je uvedeno v Příloze III nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování

Název fondu	CFD		TRS		Půjčování cenných papírů		Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji	
	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)
Fidelity Funds – Sustainable China A Shares Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
Fidelity Funds – Sustainable Asian Bond Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
Fidelity Funds – China Government Bond Fund	0	0	50	10	0	0	30	0

Jak je uvedeno v Příloze IV Seznam fondů, které jsou pro účely odvodů daní v Německu klasifikovány jako „akciový fond“ nebo „smíšený fond“

Název fondu	Akciový fond Podle paragrafu 2, odstavce 6 německého zákona ITA s alespoň 51 % kapitálových účastí	Smíšený fond Podle paragrafu 2, odstavce 7 německého zákona ITA s alespoň 25% kapitálových účastí
Fidelity Funds ─ Sustainable China A Shares Fund	**Ano**	

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

DŮLEŽITÉ Pokud máte v souvislosti s obsahem tohoto prospektu (dále jen „prospekt“) jakékoli pochybnosti, obraťte se na svého makléře, bankovního manažera, právního zástupce, účetního nebo nezávislého finančního poradce. Podíly jsou nabízeny na základě informací obsažených v prospektu, v dokumentech uvedených v prospektu a v dokumentu Klíčové informace pro investory („KII“). Žádná osoba není oprávněna podat ve věci fondu Fidelity Funds jiné informace nebo činit jakákoli jiná prohlášení než ta, která jsou obsažena v tomto prospektu a dokumentu KII. Jakýkoli nákup učiněný jakoukoli osobou na základě výroků a prohlášení, které nejsou obsaženy nebo nejsou konzistentní s informacemi obsaženými v tomto prospektu a dokumentu KII, je výhradně na vlastní riziko nakupujícího. Informace uvedené v tomto prospektu nepředstavují investiční radu.

Fond Fidelity Funds je registrován pod částí I lucemburského zákona ze 17. prosince 2010. Tato registrace nevyžaduje od lucemburských úřadů schválení či neschválení, ať už přiměřenosti či přesnosti prospektu nebo portfolia cenných papírů držených fondem. Jakékoli prohlášení v opačném smyslu je neoprávněné a nezákonné. Fond je v souladu s podstatnými nároky uvedenými v článku 27 lucemburského zákona ze 17. prosince 2010.

Fond splňuje podmínky pro subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů („SKIPCP“) a je uznán na základě směrnice 2009/65/ES Evropského parlamentu a Rady v platném znění pro marketing v určitých členských zemích EU.

Správní rada věnovala všechnu patřičnou péči tomu, aby zajistila, že fakta uvedená v prospektu jsou k datu jeho vydání ve všech ohledech přesná a pravdivá a že neexistují žádná další podstatná fakta, jejichž opomenutí by vedlo k tomu, že jakékoli prohlášení, fakt nebo názor v prospektu by byly zavádějící. V souladu s výše řečeným přijímají členové správní rady odpovědnost. Správní rada schválila plné znění prospektu v anglickém jazyce. Prospekt může být přeložen také do dalších jazyků. Tam, kde je prospekt přeložen do jakéhokoli jiného jazyka, bude překlad co možná nejvíce odpovídat textu v anglickém jazyce a jakékoli podstatné odchylky budou v souladu s nároky regulačních úřadů v jiných jurisdikcích.

Distribuce prospektu a nabídka podílů může být v určitých jurisdikcích omezena. Prospekt nepředstavuje nabídku či návrh v kterékoli jurisdikci, kde by taková nabídka či návrh mohly být nezákonné, kde by osoba činící tuto nabídku nebo návrh k tomu nebyla oprávněna a osoba, která obdržela tuto nabídku nebo návrh, by nebyla oprávněna je přijmout. Všechny osoby, které mají prospekt k dispozici, a všechny osoby, které chtějí získat podíl na základě prospektu, mají povinnost se informovat o všech platných zákonech a předpisech příslušné jurisdikce a dodržovat je, včetně omezení prodeje obsažených v Příloze I „Důležité informace pro investory v určitých zemích a omezení prodeje v určitých jurisdikcích“ tohoto prospektu.

Informace obsažené v tomto prospektu jsou doplněny o aktuální dokument KII, výroční zprávu a účty fondu a jakoukoli následující pololetní zprávu a účty, pokud jsou k dispozici. Jejich kopie lze získat bezplatně v sídle fondu. Osoby, které by chtěly nakoupit podíly, by se měly informovat o (a) legálních nárocích na koupi podílů v rámci jejich státu, (b) jakýchkoli devizových omezeních, která mohou být relevantní, a (c) o příjmech a dalších daňových dopadech nákupu, konverzi a odkupu podílů.

Informace pro investory v některých zemích jsou obsaženy v Příloze I „Důležité informace pro investory v určitých zemích a omezení prodeje v určitých jurisdikcích“ tohoto prospektu. Investoři by měli vzít na vědomí, že informace obsažené v prospektu nepředstavují daňovou radu a členové správní rady doporučují, aby investoři vyhledali ve věci daňových dopadů profesionální poradce předtím, než začnou investovat do podílů fondu.

Fond upozorňuje investory na skutečnost podléhající ustanovením v části III, 3.4 „Oprávnění investoři a omezení vlastnictví“, že kterýkoli investor bude moci plně uplatňovat svá práva investora v přímém vztahu k fondu, zejména právo účastnit se valných hromad podílníků, pouze tehdy, pokud je investor sám a pod svým vlastním jménem registrován v registru podílníků fondu.

V případě, kdy investor investuje do fondu skrze prostředníka, který pod svým jménem investuje do fondu namísto investora, nemusí být vždy možné, aby investor uplatnil svá jistá práva podílníka v přímém vztahu k fondu. Doporučuje se, aby investoři vyhledali radu ohledně svých práv.

Fond není registrován v USA podle Zákona o investičních společnostech z roku 1940 (Investment Company Act of 1940). Podíly nebyly registrovány v USA podle Zákona o cenných papírech z roku 1933 (Securities Act of 1933). Podíly nesmí být přímo či nepřímo nabízeny a prodávány v USA, na územích v jejich držení či územích pod jejich jurisdikcí nebo občanům a jednotlivcům s trvalým bydlištěm v USA či v jejich prospěch, pokud se tak neděje na základě výjimky z registračních nároků dostupné podle zákonů USA, relevantního předpisu, pravidla či interpretace. Americké osoby (definované v části III, 3.4 „Oprávnění investoři a omezení vlastnictví“) nejsou oprávněny investovat do fondu. Potenciální investoři budou vyzváni, aby prohlásili, že nejsou americkými osobami. Fond není registrován v jakékoli regionální či územní jurisdikci Kanady a podíly fondu nejsou podle relevantních zákonů o cenných papírech kvalifikovány k distribuci v jakékoli kanadské jurisdikci. Podíly dostupné v této nabídce nesmí být přímo nebo nepřímo nabízeny a prodávány v jakékoli regionální či územní jurisdikci v Kanadě nebo jednotlivcům s trvalým pobytem v Kanadě či v jejich prospěch. Potenciální investoři mohou být vyzváni, aby prohlásili, že nejsou osoby s trvalým pobytem v Kanadě a neucházejí se o podíly fondu ve prospěch takovéto osoby. Pokud investor získá trvalý pobyt v Kanadě poté, co nakoupil podíly fondu, tento nebude moci koupit žádné další podíly fondu.

Ochrana osobních údajů

Pro účely této části se „legislativou na ochranu údajů“ rozumí veškeré platné zákony, předpisy, prohlášení, výnosy, směrnice, právní předpisy, příkazy, vyhlášky, nařízení, pravidla nebo jiný závazný nástroj, kterým se provádí nařízení Evropského parlamentu a Rady 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů), neboť toto nařízení může být čas od času prováděno či doplňováno, pozměněno, nahrazeno nebo zrušeno.

Fond a správcovská společnost ve vztahu k osobním údajům (tj. k informacím, na jejichž základě může být fyzická osoba přímo nebo nepřímo identifikována, dále jen „osobní údaje“), které investor fondu nebo správcovské společnosti poskytne (včetně informací týkajících se jejích zástupců, kontaktních osob, ředitelů a skutečných vlastníků, dále jen „subjektů údajů“), jednají jako společní správci.

Investor je informován a bere na vědomí, že osobní údaje budou zpracovány v souladu s prohlášením o ochraně osobních údajů (dále jen „prohlášení o ochraně osobních údajů“). Prohlášení o ochraně osobních údajů obsahuje mimo jiné kontaktní údaje správců údajů, typ zpracovávaných osobních údajů, účely, pro které jsou osobní údaje zpracovávány, seznam entit podílejících se na zpracování osobních údajů, práva subjektů údajů a je dostupné na adrese www.fidelityinternational.com. Prohlášení o ochraně osobních údajů může být subjektu údajů také poskytnuto na jeho žádost nebo zpřístupněno v sídle fondu či správcovské společnosti. Prohlášení o ochraně osobních údajů podléhá změnám na základě vlastního uvážení fondu a správcovské společnosti.

Pokud investor není fyzická osoba a osobní údaje nejsou poskytnuty dotčenými osobami, investor prohlašuje, že má právo tyto osobní údaje poskytnout fondu a jeho správcovské společnosti, a zavazuje se, (i) že bude informovat subjekty údajů o zpracování jejich osobních údajů a o jejich souvisejících právech, jak je dále popsáno v prohlášení o ochraně osobních údajů, (ii) kde je to nutné a vhodné, získá předem souhlas, který může být vyžadován pro zpracování osobních údajů těchto subjektů, a (iii) že zajistí, aby zpřístupnění osobních údajů bylo v souladu s veškerou legislativou na ochranu údajů, a že neexistuje zákaz nebo omezení, které by mohly: (a) zabránit nebo omezit zveřejňování nebo přenášení osobních údajů fondu nebo správcovské společnosti, (b) na základě závazků vyplývajících z tohoto prospektu a formuláře žádosti zabránit nebo omezit fondu nebo správcovské společnosti zveřejňování nebo přenášení osobních údajů poskytovatelům služeb fondu a/nebo správcovské společnosti, jejich přidruženým společnostem nebo jakýmkoli jiným třetím stranám, jako jsou subdodavatelé, dodavatelé, úvěrové referenční agentury a příslušné úřady, a (c) zabránit fondu, správcovské společnosti, jejich přidruženým společnostem, poskytovatelům služeb a subdodavatelům nebo je omezit ve zpracování osobních údajů pro účely stanovené v prohlášení o ochraně osobních údajů.

Investor, který s fondem a správcovskou společností sdílí osobní údaje datových subjektů, fond a správcovskou společnost zbaví odpovědnosti a odškodní za všechny přímé a nepřímé škody a finanční důsledky vyplývající z porušení povinností uvedených v této části „Ochrana osobních údajů“ a platné legislativy na ochranu údajů.

Časování trhu a nadměrné obchodování

Fond je navržen a spravován tak, aby podporoval dlouhodobé investice, odrazuje proto od aktivního obchodování. Krátkodobé nebo nadměrné obchodování do fondu a z něj může poškodit jeho výkonnost tím, že naruší strategie pro správu portfolia a zvýší náklady. V souladu s obecnou politikou a praktikami skupiny FIL Group a oběžníkem CSSF 04/146 jsou fond a distributoři zavázáni nepovolit transakce, o kterých ví nebo mají důvody se domnívat, že jsou spjaté s časováním trhu. Následně fond a distributoři mohou odmítnout žádosti o výměnu podílů, především pokud jsou tyto transakce považovány za narušující. Obzvláště jsou odmítány žádosti od jednotlivců snažících se o časování trhu nebo investorů, kteří podle fondu nebo jeho distributorů vykazují systém krátkodobého nebo nadměrného obchodování nebo jejichž obchodování může fond narušit. Fond a distributoři mohou pro tyto účely vzít v úvahu obchodní historii investora ve fondu a dalších podnicích pro kolektivní investování skupiny FIL Group a účtech pod společným vlastnictvím či kontrolou.

OBSAH

DEFINICE **5**

SLOVNÍK TERMÍNŮ K FINANČNÍM DERIVÁTŮM **10**

PŘEHLED – HLAVNÍ SPRÁVNÍ FUNKCE **12**

PŘEHLED – SPRÁVA FONDU **13**

PŘEHLED – DISTRIBUTOŘI A OBCHODNÍ SLUŽBY FIL GROUP **15**

ČÁST I **17**

1. Informace o fondu **17**

1.1. Fond **17**

1.2. Rizikové faktory **18**

1.3. Udržitelné investice **46**

1.3.1 Obecný přístup k udržitelnému investování 46

1.3.2 Fondy, které musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR 47

1.4. Investiční politiky a cíle **48**

1.4.1. AKCIOVÉ FONDY 48

1.4.2. FONDY ALOKACE AKTIV 79

1.4.3. SMÍŠENÉ FONDY 82

1.4.4. DLUHOPISOVÉ FONDY 90

1.4.5. PENĚŽNÍ FONDY 109

1.4.6. FIDELITY LIFESTYLE FUNDS 109

1.4.7. INSTITUCIONÁLNÍ REZERVOVANÉ FONDY 114

1.4.8. INSTITUCIONÁLNÍ CÍLOVÉ FONDY 118

1.4.9. DLUHOPISOVÉ FONDY NA DOBU URČITOU 122

1.4.10. SYSTEMATICKÉ SMÍŠENÉ FONDY CÍLOVÉHO RIZIKA 123

1.4.11. SMÍŠENÉ CÍLOVÉ FONDY 125

1.4.12. FONDY ABSOLUTNÍ NÁVRATNOSTI 128

1.5. Doplňující informace **132**

ČÁST II **139**

2. Třídy podílů a obchodování s podíly **139**

2.1. Třídy podílů **139**

2.1.1 Seznam ukazatelů třídy a jejich souvisejících funkcí **139**

2.1.2 Seznam dílčích ukazatelů třídy **143**

2.2. Obchodování s podíly **148**

2.2.1. JAK KOUPIT PODÍLY 149

2.2.2. PRODEJ PODÍLŮ 150

2.2.3. VÝMĚNA PODÍLŮ 151

2.3. Výpočet čisté hodnoty aktiv **152**

2.4. Zásady úpravy ocenění (ocenění při výkyvech) **153**

2.5. Společná správa aktiv **154**

2.6. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání, výměny a odkupu podílů **154**

2.7. Omezení nákupu, úpisu a výměny u určitých fondů **155**

ČÁST III **156**

3. Všeobecné Informace **156**

3.1. Dividendy **156**

3.2. Valné hromady, oznámení a komunikace s podílníky **159**

3.3. Zdanění **159**

3.4. Oprávnění investoři a omezení vlastnictví **162**

3.5. Likvidace společnosti Fidelity Funds, fondů a tříd podílů **163**

3.6. Instituční rezervované fondy – poplatek za ředění a velké obchody **164**

ČÁST IV 165
4. Detaily správy, poplatky a náklady 165

ČÁST V 173
5. Investiční omezení 173

5.1. Investiční pravomoci a ochranná opatřenípro jiné než peněžní fondy 173
5.2. Investiční pravomoci a ochranná opatření pro peněžní fondy 178
5.3. Dodatečné informace pro konkrétní země nebo investiční omezení pro fondy registrované ve Francii, Hongkongu a Macau, Koreji, Singapuru, Jihoafrické republice a Tchaj-wanu 183

PŘÍLOHA I Důležité Informace pro Investory v Určitých Zemích a Omezení Prodeje v Určitých Jurisdikcích 189

DÁNSKO 190

FINSKO 190

GUERNSEY 193

HONGKONG 193

IRSKO 193

ITÁLIE 195

JERSEY 195

JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA 195

KOREA 198

MALTA 199

NIZOZEMSKO 200

NORSKO 201

ŘECKO 204

SINGAPUR 204

ŠVÉDSKO 204

TCHAJ-WAN 206

VELKÁ BRITÁNIE 206

OMEZENÍ PRODEJE V KONKRÉTNÍCH JURISDIKCÍCH 209

PŘÍLOHA II Seznam Tříd Podílů 211

PŘÍLOHA III Nařízení EU o Transparentnosti Obchodů Zajišťujících Financování a Opětovného Použití 239

PŘÍLOHA IV Seznam fondů, které jsou od roku 2018 klasifikovány pro účely odvodů daní v Německu jako „akciový fond“ nebo „smíšený fond“ 244

DEFINICE

Americký dolar/USD	Americký dolar.
AUD	Australský dolar.
CAD	Kanadský dolar.
CZK	Koruna česká.
Čistá hodnota aktiv	V závislosti na případu se jedná o hodnotu aktiv po odečtení závazků Fidelity Funds, fondu, třídy podílů či podílu ve fondu, která je určená v souladu s principy uvedenými v tomto prospektu.
Člen správní rady	Kterýkoli člen správní rady.
Členský stát	Kterýkoli člen EU a Island, Lichtenštejnsko a Norsko.
Členský stát EU	Kterýkoli člen Evropské unie.
Den ocenění	Výjimku tvoří případy, kdy by každý den ocenění na akciové burze, která je hlavním trhem pro významnou část investic připadajících fondu, vycházel na státní svátek nebo by byl jako státní svátek slaven jinde, aby se zabránilo výpočtu spravedlivé tržní hodnoty investic připadajících na daný fond, bude den ocenění podílů tohoto fondu následující pracovní den, který není v Lucembursku státním svátkem. Každý den v týdnu (jakýkoli den od pondělí do pátku) mimo 25. prosince (1. svátek vánoční) a 1. ledna (Nový rok).
Distributor	Jedna ze společností skupiny FIL zmíněných v tomto prospektu, skrze kterou je uskutečňován nákup, prodej či výměna podílů fondu.
Efektivní správa portfolia	Termín efektivní správa portfolia v tomto prospektu znamená odkaz na techniky a nástroje, které splňují následující kritéria: a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity; b) jsou použity za účelem dosažení jednoho či více následujících cílů: I. redukce rizika, II. redukce nákladů, III. generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro fond při zachování míry rizika, která je v souladu s rizikovým profilem tohoto fondu a s pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V (5.1, A. III), jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.
Euro/EUR	Měna eurozóny.
Finanční instituce	Správcovská instituce, depozitní instituce, investiční entita či specifická pojišťovací společnost definovaná v lucemburském zákoně ze dne 24. července 2015 („zákon FATCA“) a lucemburským zákonem ze dne 18. prosince 2015 („zákon CRS“).
FIRST	Pod pojmem „FIRST“ se rozumí „strategie výzkumu Fidelity“. Pokud je v názvu fondu uveden pojem „FIRST“, znamená to, že fond využívá investičního procesu FIRST. Investiční proces FIRST využívá kvantitativní metody pro zachycení nápadů s nejvyšší důvěrou (tj. s největší oblibou), které jsou generovány výzkumnými analytiky investičního manažera, a zároveň hledá konzistentnost a opakovatelnost investičních výsledků. Poté se použije kvalitativní posouzení, aby byla jistota, že do portfolia fondu budou zahrnuty pouze akcie, které splňují kritéria týmu pro správu portfolia, a primárním faktorem rizika i výnosu je výběr akcií. Aby se zamezilo pochybnostem, použitý výraz „FIRST“ není ukazatelem výkonnosti nebo výnosů fondu.
Fond	Fidelity Funds.
fond	Specifické portfolio aktiv a závazků v rámci fondu Fidelity Funds spravované v souladu s investiční politikou specifikovanou pro třídu podílů nebo třídy související s tímto fondem.
Fond peněžního trhu	Každý subjekt kolektivního investování, který se kvalifikuje jako fond peněžního trhu podle MMFR, konkrétně: (a) vyžaduje autorizaci jako SKIPCP nebo je autorizován jako SKIPCP dle směrnice 2009/65/ES nebo AIF dle směrnice 2011/61/EU; (b) investuje do krátkodobých aktiv; a (c) má jasné nebo kumulativní cíle nabízející výnosy v souladu se sazbami peněžního trhu nebo zachovává hodnotu investice.
Fond peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv	Fond peněžního trhu, který splňuje zvláštní požadavky stanovené v článcích 29 a 30 a v článku 33 odst. 1 MMFR a který může být buď krátkodobým fondem peněžního trhu, nebo standardním fondem peněžního trhu v souladu s článkem 2 odst. 14 a 15 MMFR.
G20	Neformální skupina dvaceti ministrů financí a guvernérů centrálních bank dvaceti velkých ekonomik: Argentina, Austrálie, Brazílie, Kanada, Čína, Francie, Německo, Indie, Indonésie, Itálie, Japonsko, Mexiko, Rusko, Saúdská Arábie, Jihoafrická republika, Jižní Korea, Turecko, Velká Británie, USA a Evropská unie.
HKD	Hongkongský dolar.

HUF	Maďarský forint.
CHF	Švýcarské franky.
JPY	Japonský jen.
Krátkodobý fond peněžního trhu	Subjekt kolektivního investování, který investuje do způsobilých nástrojů peněžního trhu uvedených v čl. 10 odst. 1 a podléhá pravidlům týkajícím se portfolia stanoveným v článku 24 MMFR.
KRW	Jihokorejský won.
Libra šterlinků/GBP	Libra šterlinků Velké Británie.
Nařízení o fondech peněžního trhu (MMFR)	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu, ve znění příležitostných změn nebo nahrazení.
Nařízení z roku 2008	Nařízení Velkovévodství lucemburského z 8. února 2008.
Nástroje finančního trhu	Nástroje, jak jsou definovány v článku 2 odst. 1 směrnice 2009/65/ES ve znění změn a uvedeny v článku 3 směrnice Komise 2007/16/ES.
NOK	Norská koruna.
NZD	Novozélandský dolar.
Obchodní den	V tomto dni jsou banky v příslušné jurisdikci obvykle otevřeny.
Oceňování podle modelu	Každé oceňování, které je stanoveno pomocí referenční hodnoty, extrapolováno či jinak vypočteno z jednoho nebo více tržních vstupů.
Oceňování podle tržní hodnoty	Oceňování pozic pomocí snadno dostupných uzavíracích cen získaných z nezávislých zdrojů, včetně burzovních cen, cen z obrazovek či kotace od několika renomovaných nezávislých makléřů.
Odměny za zprostředkování	Poplatky placené fondy třetím stranám zahrnují: (i) poplatky za provedení obchodu a/nebo (ii) jakékoli relevantní poplatky za výzkum.
OECD	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.
Peněžní fondy	Fondy uvedené v části I, oddíle 1.4.5., přičemž každý z nich je kvalifikován jako fond peněžního trhu podle nařízení o fondech peněžního trhu (MMFR).
PLN	Polský zlotý.
Podíl	Třída podílu kteréhokoli fondu v kapitálu fondu Fidelity Funds nebo podíl v kterékoli této třídě.
Podílník	Držitel podílu.
Podíly třídy A	Podíly třídy A, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy A jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy C	Podíly třídy C, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy C jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy D	Podíly třídy D, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy D jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy I	Podíly třídy I, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy I jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy J	Podíly třídy J, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy J jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy RA	Podíly třídy RA, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy RA jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy RY	Podíly třídy RY, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy RY jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy S	Uplatňují se charakteristiky kumulativních podílů třídy S.
Podíly třídy SE	Podíly třídy SE, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy SE jsou třídy podílů s distribucí.

Podíly třídy SR	Třídy podílů nabízených pouze v Singapuru pro investice v rámci Central Provident Fund (CPF). Podíly třídy SR, jejichž název může být doplněn o jakékoli ukazatele třídy uvedené v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy SR jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy W	Podíly třídy W, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy W jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy X	Podíly třídy X, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy X jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy Y	Podíly třídy Y, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy Y jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy E	Podíly třídy E, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy E jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy P	Podíly třídy P, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy P jsou třídy podílů s distribucí.
Podíly třídy R	Podíly třídy R, jejichž název může být doplněn o jeden nebo několik dílčích ukazatelů třídy uvedenými v části II 2.1. Není-li v názvu uvedeno jinak, podíly třídy R jsou třídy podílů s distribucí.
Poplatky za provedení obchodu	Komise, které jsou placeny třetím stranám, tj. brokerům za provedení obchodu.
Poplatky za výzkum	Poplatky, které platí relevantní fond třetím stranám za investiční výzkum a související poradenské služby spjaté s akciemi a kapitálovými cennými papíry. Další informace o poplatcích za výzkum včetně maximální výše, která může být fondu účtována, a detailů metodologie výběru poplatků jsou dostupné v sídle fondu Fidelity Funds či na internetové adrese www.fidelityinternational.com/researchbudget. Kvůli odstranění pochybností žádné takové poplatky nejsou aktuálně účtovány.
Primárně	Vždy když je toto slovo užito v popisu fondu nebo třídy podílů nebo typu fondu nebo třídy podílů fondu Fidelity Funds, znamená to, že alespoň 70 % aktiv relevantního fondu je přímo či nepřímo investováno v měně, zemi, typu cenného papíru či jiném důležitém prvku stanoveném v názvu fondu, investičním cíli fondu a investiční politice relevantního záběru fondu.
Primární obchodní měna	Pro některé fondy je emitována samostatná třída podílů, jejichž čistá hodnota aktiv bude vypočítána a které budou naceněny v obchodní měně třídy podílů specifikované v části „Podíly-třída-jméno“ v příloze II.
Proměnlivá třída podílů	Třída podílů, která podléhá proměnlivému poplatku za správu, jak je uvedeno v části II 2.1.
Provozní doba	Distributoři a fond Fidelity Funds budou mít otevřeno minimálně každý obchodní den v příslušné jurisdikci. Distributoři mohou mít dle jejich rozhodnutí otevřeno také v jiných dnech. Vezměte prosím na vědomí, že distributoři nemají pro institucionální rezervované fondy otevřeno během bankovních prázdnin ve Velké Británii.
Převoditelné cenné papíry	Znamenají: - podíly a další cenné papíry rovnocenné podílům, - dluhopisy a další dluhové nástroje, - jakékoli další obchodovatelné cenné papíry, s nimiž je spojeno právo získat tyto převoditelné cenné papíry úpisem nebo výměnou, vyjma technik a nástrojů vztahujících se k převoditelným cenným papírům a nástrojům peněžního trhu.
Rada	Správní rada fondu.
Realitní investiční fondy (REITs)	Realitní investiční fond nebo REIT je entita určená k vlastnictví a ve většině případů také ke správě nemovitostí. Ty mohou zahrnovat mimo jiné rezidenční (byty), komerční (nákupní centra, kanceláře) a průmyslové (továrny, sklady) sektory. Některé realitní investiční fondy se také mohou zapojovat do transakcí spjatých s financováním nemovitostí a dalších developerských aktivit. Legální struktura realitních investičních fondů, jejich investiční omezení, regulační a daňový režim podléhají jurisdikci, ve které byly založeny. Investice do realitních investičních fondů bude umožněna tehdy, pokud jsou kvalifikovány jako subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů podle směrnice (i) SKIPCP či jiné subjekty kolektivního investování nebo (ii) převoditelné cenné papíry. Uzavřený realitní investiční fond, jehož jednotky jsou kotovány na regulovaném trhu, je klasifikován jako převoditelný cenný papír na regulovaném trhu, tudíž je podle lucemburského práva kvalifikován jako vhodná investice pro subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP).

Referenční měna	Měna používána pro účely výkaznictví.
Regulovaný trh	Trh ve smyslu směrnice 2014/65/ES z 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a jiného trhu, který je regulován, pravidelně funguje a je otevřen pro veřejnost, která jej zároveň uznává. Kvůli odstranění pochybností je za regulovaný považován také mimoburzovní dluhopisový trh v USA, Moscow Exchange, Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange a mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně.
Rizika týkající se udržitelnosti	Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která má, nebo by mohla mít významný nepříznivý dopad na hodnotu investice, jak je podrobněji stanoveno v SFDR.
RMB/CNY/CNH	RMB je hovorové označení čínského renminbi, který je mezinárodně znám také jako čínský jüan (CNY). Zatímco CNY se obchoduje na čínském „onshore“ i „offshore“ trhu (především v Hongkongu), jedná se o tutéž měnu aktuálně obchodovanou v různých kurzech. „Offshore“ kurz pro obchodování s CNY je obecně označován jako CNH. CNH kurz bude používán pro určení hodnoty podílů fondu stejně jako pro účely zajištění.
S účinností od 1. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude den ocenění následující: **Den ocenění**	Každý den v týdnu (jakýkoli den od pondělí do pátku) mimo 25. prosince (1. svátek vánoční) a 1. ledna (Nový rok) a všech dalších dní, které členové rady v nejlepším zájmu podílníků určili jako dny, které nejsou dnem ocenění konkrétního fondu. Dny, které nejsou dnem ocenění, mohou být například dny, kdy je slaven státní svátek na akciové burze, která je hlavním trhem pro významnou část investic připadajících fondu, nebo dny, které jsou jako svátek slaveny jinde, pokud by to bránilo výpočtu spravedlivé tržní hodnoty investic připadajících fondu, případně dny, které bezprostředně předcházejí takovému uzavření relevantního trhu, pokud uzávěrka obchodování příslušného fondu nastane v době, kdy je příslušný hlavní podkladový trh již uzavřen pro obchodování, a následující dny jsou obdobím po sobě jdoucích dnů uzavření trhu. Seznam očekávaných dnů, které nejsou dnem ocenění, je k dispozici na adrese https://fidelityinternational.com/non-valuation-days/ a je aktualizován vždy na půl roku dopředu. Seznam však může být příležitostně dále aktualizován v přiměřeném předstihu za výjimečných okolností, pokud se členové rady domnívají, že je to v nejlepším zájmu podílníků.
SEK	Švédská koruna.
SFC	SFC odkazuje na investiční a podílové fondy Securities and Futures Commission v Hongkongu.
SFDR	SFDR odkazuje na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb v platném znění.
SGD	Singapurský dolar.
SKI (nebo jiné SKI)	Subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) podle článku 1, paragraf (2), body a) a b) směrnice 2009/65/ES v platném znění.
SKIPCP	Subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) schválený na základě směrnice 2009/65/ES, v platném znění.
Skupina FIL	Společnost FIL Limited a její příslušné přidružené společnosti.
Správcovská společnost	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., *société anonyme* se sídlem v 2a Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1246 Lucemburk, která byla fondem Fidelity Funds určena za správcovskou společnost za účelem poskytování správy investic, administrativních a marketingových funkcí fondu s možností delegování části či všech těchto funkcí na třetí strany. Správcovská společnost také vystupuje jako správce registru, transferní agent, administrativní agent a agent domicilní správy fondu.
Spřízněná osoba	Spřízněná osoba kteréhokoli investičního poradce, investičního manažera, depozitáře či distributora znamená: a) jakákoli osoba, která jako beneficiát přímo či nepřímo vlastní 20 nebo více procent kmenového podílového kapitálu společnosti nebo je schopna přímo či nepřímo uplatnit 20 nebo více procent všech hlasů v této společnosti; b) jakákoli osoba kontrolovaná osobou, která splňuje jedno nebo obě z kritérií podaných v odstavci a) výše; c) jakákoli společnost, jejíchž 20 nebo více procent kmenového podílového kapitálu je přímo či nepřímo společně vlastněno z titulu beneficiáta investičním poradcem, investičním manažerem nebo distributorem podílů, a jakákoli společnost, jejíchž 20 nebo více procent všech hlasů mohou dohromady přímo či nepřímo uplatnit investiční poradce, investiční manažer nebo distributor podílů; d) kterýkoli člen správní rady či manažer kteréhokoli investičního poradce nebo investičního manažera nebo distributora podílů nebo jakákoli spřízněná osoba této společnosti, jak je definována výše v odstavcích a), b) a c).
Stanovy	Stanovy fondu v platném znění a ve znění pozdějších novel.
Stát FATF	Kterýkoli stát, který se připojil k Finančnímu akčnímu výboru (FATF).

TWD	Nový tchajwanský dolar.
Vedoucí manažeři	Jakákoli osoba, která řídí každodenní záležitosti ve správcovské společnosti.
Vhodný stát	Kterýkoli členský stát EU nebo kterýkoli stát ve východní a západní Evropě, Asii, Africe, Austrálii, Severní a Jižní Americe a Oceánii.
Vhodný trh	Regulovaný trh ve vhodném státě.
Vhodný trh v Číně	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo případně čínský kontinentální mezibankovní trh s dluhopisy.
Výkonnostní poplatek (PF)	Výkonnostní poplatek popsaný v části II 2.1. a části IV. Vyžaduje-li to kontext, odkaz v tomto prospektu musí obsahovat odkazy na PF.
Zákon z roku 2010	Lucemburský zákon ze 17. prosince 2010 vztahující se na subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve znění pozdějších novel.
Zejména	Vždy když je toto slovo užito v popisu fondu nebo třídy podílů nebo typu fondu nebo třídy podílů fondu Fidelity Funds, znamená to, že alespoň 70 % (obvykle 75 %) aktiv relevantního fondu je přímo či nepřímo investováno v měně, zemi, typu cenného papíru či jiném důležitém prvku stanoveném v názvu fondu, investičním cíli fondu a investiční politice relevantního záběru fondu.

SLOVNÍK TERMÍNŮ K FINANČNÍM DERIVÁTŮM

<table>
<tr><th>Termín</th><th>Popis</th></tr>
<tr><td>Forwardové kontrakty</td><td>Forwardové kontrakty jsou přizpůsobené kontrakty mezi dvěma stranami o koupi či prodeji aktiva za stanovenou cenu ve stanoveném termínu. Forwardový kontrakt může být použit k zajištění či spekulaci, ačkoli jeho nestandardizovaná povaha jej činí obzvláště vhodným pro zajištění. Oproti standardním futures kontraktům může být forwardový kontrakt upraven a může být změněno finanční aktivum, množství a datum dodání.</td></tr>
<tr><td>Futures</td><td>Ve své podstatě mají forwardové a futures kontrakty stejnou funkci a oba typy kontraktů umožňují investorům koupit či prodat určitý typ aktiva v daný čas a za danou cenu. Nicméně tyto kontrakty se liší v konkrétních detailech včetně:
<table>
<tr><th>Vlastnost</th><th>Futures</th><th>Forwardy</th></tr>
<tr><td>Obchodní místo</td><td>Obchodované na burze</td><td>Soukromé dohody</td></tr>
<tr><td>Typ kontraktu</td><td>Standardizovaný</td><td>Nestandardizovaný</td></tr>
<tr><td>Riziko selhání protistrany</td><td>Transakce zaručují clearingové společnosti, což drasticky snižuje pravděpodobnost selhání.</td><td>Vyšší šance selhání.</td></tr>
<tr><td>Konvence vypořádání před termínem splatnosti</td><td>Kontrakty jsou oceňovány aktuální tržní cenou denně, což znamená, že denní změny jsou vypořádávány denně až do konce kontraktu.</td><td>Vypořádání kontraktu se uskutečňuje na konci kontraktu.</td></tr>
<tr><td>Konvence vypořádání v termínu splatnosti</td><td>Vypořádání se může uskutečnit v rozmezí dat.</td><td>Existuje pouze jedno datum vypořádání.</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>Futures na dluhopisy</td><td>Futures (termínové kontrakty) na dluhopisy jsou smluvní závazky držitele koupit či prodat dluhopis v určitém termínu za předem určenou cenu. Future na dluhopis může být koupen na burze termínových kontraktů a ceny a termíny jsou určeny v čase koupě termínového kontraktu.</td></tr>
<tr><td>Futures na úrokové sazby</td><td>Future na úrokovou sazbu je kontraktem mezi nakupujícím a prodávajícím, kteří se dohodli na budoucím dodání jakéhokoli aktiva nesoucího úrok. Future na úrokovou sazbu umožňuje nakupujícímu a prodávajícímu uzamknout cenu aktiva nesoucího úrok v budoucím datu.</td></tr>
<tr><td>Hodnota v riziku („VaR“)</td><td>Hodnota v riziku je statistickou jednotkou, pomocí které se určuje odhad potenciálních ztrátových událostí, které mohou vzniknout v daném časovém horizontu za dané tržní důvěry. Pro fondy, u kterých se uplatňuje VaR přístup ke kalkulaci jejich globální expozice, je tato hodnota měřena na úrovni 99 % tržní důvěry v časovém horizontu jednoho měsíce.</td></tr>
<tr><td>Inflační swapy</td><td>Inflační swap je derivátem, který se používá k přenosu inflačního rizika jedné strany na druhou skrze výměnu peněžních toků. V rámci inflačního swapu jedna strana platí druhé straně fixní úrokovou sazbu na pomyslnou nominální jistinu, zatímco druhá strana platí plovoucí úrokovou sazbu navázanou na index inflace, jako je například index spotřebitelských cen. Platící strana platí plovoucí inflaci upravenou o úrokovou sazbu násobenou pomyslnou jistinou. Například jedna strana může platit na dvouletém inflačním swapu fixní sazbu 3 % a za to obdrží skutečnou inflaci.</td></tr>
<tr><td>Nedodatelné forwardy</td><td>Nedodatelný forward je forwardový kontrakt (srov. výše), v rámci kterého se protistrany dohodly, že si nevymění aktivum za předem smluvenou cenu, ale pouze rozdíl mezi předem smluvenou cenou a tržní cenou v termínu splatnosti. Nachází uplatnění na různých trzích, jako například devizový či komoditní. Nedodatelné forwardy jsou běžně užívané v případě měn, které nemohou být snadno směněny za jiné měny kvůli kapitálovým kontrolám.</td></tr>
<tr><td>Opční listy</td><td>Opční list je kontraktem, který uděluje právo, ne však povinnost, koupit či prodat za určitou cenu cenný papír – běžně akcii – před datem vypršení. Cena, za kterou může být podkladový cenný papír koupen nebo prodán, je označována jako realizační nebo uplatněná cena. Oproti call opci je opční list emitován společností, která emituje také podkladové akcie.</td></tr>
<tr><td>Pomyslná jistina</td><td>Pomyslná jistina či pomyslná hodnota finančního nástroje je nominální nebo také jmenovitá hodnota, která se používá k výpočtu plateb souvisejících s nástrojem.</td></tr>
</table>

Termín	Popis
Přístup podle hodnoty v riziku (VaR přístup)	Fond může jako druhou standardní metodologii pro výpočet globální expozice využívat buď relativní VaR přístup, nebo absolutní VaR přístup. SKIPCP rozhodne, který přístup je nejvhodnější, a pak vypočítá VaR relativně vůči své čisté hodnotě aktiv („**absolutní VaR přístup**“), nebo vůči VaR referenčního portfolia („**relativní VaR přístup**“). Pro fondy, které používají relativní VaR přístup, platí, že VaR portfolia fondu nesmí překročit dvojnásobek VaR referenčního portfolia. Absolutní VaR přístup je obecně používán, pokud není k dispozici žádné referenční portfolio nebo srovnávací ukazatel. Pro fondy, které používají absolutní VaR přístup, je maximální limit VaR 20 % čisté hodnoty aktiv fondu.
Put/call opce	Put opce je opčním kontraktem, který dává vlastníkovi právo, ne však povinnost, prodat stanovené množství podkladového aktiva za stanovenou cenu ve stanovený čas. Protikladem je call opce, která držiteli dává právo, ne však povinnost, koupit stanovené množství podkladového aktiva za stanovenou cenu ve stanovený čas.
Rozdílové kontrakty („CFD“)	CFD je kontrakt mezi dvěma stranami, obyčejně popisovanými jako „kupující“ a „prodávající“, stanovující, že prodávající vyplatí kupujícímu rozdíl mezi aktuální hodnotou aktiv a jejich hodnotou v čase uzavření kontraktu (pokud je rozdíl negativní, namísto kupujícího vyplatí rozdíl prodávajícímu). To investorům umožňuje získat expozici vůči podkladovému aktivu, na jehož přímou koupi nemusí mít nárok, ale také poskytuje expozici vůči změně ceny bez expozice vůči souvisejícímu měnovému riziku. Oproti termínovým kontraktům, které jsou vypořádány prostřednictvím clearingové společnosti, rozdílové kontrakty jsou dohodnuty soukromě mezi dvěma stranami a nejsou standardizovány.
Swap úvěrového selhání („CDS“)	Swap úvěrového selhání je derivátovým finančním kontraktem mezi dvěma stranami, kupujícím zajištění úvěrového rizika a jeho prodejcem. Kupující uskuteční sérii plateb prodávajícímu a obdrží náhradu za ztráty vyplývající z předem definovaných úvěrových událostí, jako je platební neschopnost třetí strany.
Swapce	Swapce je opcí na swap (srov. výše). Kupní swapce dává vlastníkům swapce právo koupit swap, kdy platí fixní „nohu“ a obdrží plovoucí „nohu“. Prodejní swapce dává vlastníkům swapce právo prodat swap, kdy obdrží fixní „nohu“ a platí plovoucí „nohu“.
Swapy	Swap je derivátem, v rámci kterého si dvě protistrany smění peněžní toky z finančního nástroje jedné strany za peněžní toky z finančního nástroje druhé strany. Obě protistrany se výslovně dohodnou na směně jednoho peněžního toku za druhý. Tyto toky se nazývají „nohy“ swapu. Swapová dohoda stanovuje termíny, ve kterých jsou peněžní toky placeny, a způsob, kterým dochází k jejich připsání a kalkulaci. Obvykle je v čase uzavření kontraktu jeden z těchto peněžních toků určen nejistou proměnnou jako plovoucí úroková sazba, devizový kurz, cena podílu nebo cena komodity. Swapy nejsou obchodovány na burze, ale na mimoburzovním trhu.
Swapy úrokových sazeb	Swap úrokové sazby je likvidní derivátový finanční nástroj, v rámci kterého se obě strany shodly na výměně peněžních toků vázaných na úrokové sazby a stanovených pomyslnou jistinu. Dochází k výměně peněžních toků z fixní sazby na plovoucí (a vice versa) nebo z jedné plovoucí sazby na druhou.
Swapy veškerých výnosů	Swap veškerých výnosů je swapová dohoda, v rámci které jedna strana uskutečňuje platby založené na dané sazbě, buď fixní nebo proměnlivé, zatímco druhá strana uskutečňuje platby založené na výnosu podkladového aktiva, který zahrnuje jak generovaný příjem, tak kapitálové zisky. U swapů veškerých výnosů je podkladovým aktivem, označovaným jako referenční aktivum, obvykle akciový index, finanční index či dluhopisy. Referenční aktivum je vlastněno stranou, která přijímá platbu založenou na fixní sazbě. Swapy veškerých výnosů umožňují straně, která přijímá veškerý výnos, získat expozici a mít prospěch z referenčního aktiva, aniž by jej skutečně vlastnila.
Závazkový přístup	Jedna ze dvou standardních metodologií uznaných pro SKIPCP, jejímž účelem je hodnocení expozice fondu vůči tržnímu riziku, které vyplývá z používání finančních derivátů. Globální expozice spjatá s derivátovými nástroje v rámci závazkového přístupu je sumou potenciálních hodnot derivátových nástrojů mimo a) derivátových finančních nástrojů používaných ve sdružovacích a zajišťovacích opatřeních a b) dalších typů derivátových finančních nástrojů, které mohou být vyňaty z kalkulací globální expozice vůči riziku na základě pokynů k měření rizika CESR/10-788 vyjádřeného jako procento celkové čisté hodnoty aktiv a limitovaného 100 %.

PŘEHLED – HLAVNÍ SPRÁVNÍ FUNKCE

SÍDLO	SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOST, SPRÁVCE REGISTRU, TRANSFERNÍ AGENT, ADMINISTRATIVNÍ AGENT A AGENT DOMICILNÍ SPRÁVY FONDU
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1246 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1246 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg
DEPOZITÁŘ	**INVESTIČNÍ MANAŽER**
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80 Route d'Esch L-1470 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg	FIL Fund Management Limited Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda
NEZÁVISLÍ AUDITOŘI	
Deloitte Audit S.à r.l. 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg	

PŘEHLED – SPRÁVA FONDU

SPRÁVNÍ RADA FONDU
Anne Richardsová (předsedkyně správní rady) Velká Británie. Role generální ředitelky Fidelity International se ujala v prosinci 2018. Přišla ze společnosti M&G Investments, kde působila jako generální ředitelka a členka správní rady mateřské společnosti Prudential plc. V oboru správy aktiv pracuje od roku 1992. Má téměř tři desítky let zkušeností jako analytička, správkyně portfolia a investiční ředitelka a je velkou zastánkyní společensky odpovědného investování. V průběhu své kariéry vystřídala celou řadu prestižních globálních společností ve finančním sektoru – Alliance Capital, JP Morgan, Merrill Lynch Investment Managers a Aberdeen Asset Management. Anne je autorizovanou inženýrkou a svou kariéru začala jako výzkumná pracovnice v Evropské organizaci pro jaderný výzkum (CERN). Je bývalou předsedkyní poroty britského Úřadu pro kontrolu finančních trhů. Ve Velké Británii za své zásluhy pro dobrovolnický sektor a zásluhy pro odvětví finančních služeb získala v roce 2014 vyznamenání komandéra Královského řádu Viktoriina (CVO) a v roce 2015 komandéra Řádu britského impéria.
Simon Fraser Velká Británie. Je předsedou Investor Forum CIC, McInroy a Wood Ltd a TS Lombard Ltd., stejně jako členem správní rady Murray International Trust plc. Je také pokladníkem Kings Fund a viceprezidentem National Trust of Scotland a poradcem ratingu rozsahů. Strávil 27 let ve společnosti Fidelity jako hlavní investiční manažer, ale z výkonných pozic odstoupil na konci roku 2008.
Dr. Yousef A. Al-Awadi K.B.E. Kuvajt. Předseda a výkonný ředitel v YAA Consultancy, dříve výkonný ředitel v Gulf Bank v Kuvajtu a prezident a výkonný ředitel Kuwait Investment Office v Londýně a ředitel banky ABC Bahrain. Je také členem správních rad veřejných a soukromých subjektů v Kuvajtu a v zahraničí.
Didier Cherpitel Švýcarsko. V současnosti působí jako ředitel nadace Swiss Philanthropy Foundation, předseda a bývalý správce financí sdružení François-Xavier Bagnoud, ředitel a správce financí Fondation Mérieux. Dříve předsedou J.P.Morgan ve Francii, výkonným ředitelem Mezinárodní federace společností Červeného kříže a Červeného půlměsíce v Ženevě a předsedou Atos Origin. Zakladatel a předseda Managers Without Borders.
Carine Feipelová Lucembursko. Po 20 letech ve vedoucí pozici v nezávislé firmě se specializací na obchodní právo Arendt & Medernach v Lucembursku a New Yorku, kde byla společníkem, je nyní nezávislou advokátkou a nevýkonnou ředitelkou v několika společnostech včetně Banque de Luxembourg, Morgan Stanley Investment Funds, AIG Europe a několika dalších společnostech z finančního sektoru. Je certifikovanou ředitelkou podle institutu INSEAD a Luxembourg Institute of Directors („ILA“). V roce 2019 byla jmenována předsedkyní ILA.
Abby Johnsonová USA. Prezidentka a výkonná ředitelka FMR LLC, předsedkyně Fidelity Management & Research Company (FMRCo), předsedkyně správní rady FIL Limited, předsedkyně dozorčí rady fondů US Fidelity Investments Fixed-Income/Asset Allocation.
Glen Moreno USA. Členem správní rady FIL se stal v roce 1987 a je předsedou výboru FIL pro odměňování a členem výboru FIL pro audity a řízení rizik. Dříve byl předsedou společnosti Virgin Money and Pearson PLC, místopředsedou Rady pro finanční výkaznictví a místopředsedou skupiny Lloyds Banking. Byl také hlavním nezávislým ředitelem Man Group plc a správcem Prince of Liechtenstein Foundation. Je čestným guvernérem nadace The Ditchley Foundation a bývalým ředitelem Královské akademie dramatického umění. Od roku 1987 do roku 1991 byl výkonným ředitelem společnosti Fidelity International a předtím strávil 18 let ve společnosti Citigroup, kde působil jako výkonný ředitel skupiny a člen politického výboru.
Jon Skillman Lucembursko. Vrchní poradce. Dříve působil jako výkonný ředitel, vedoucí oddělení Global Workplace Investing and Stock Plan Services a výkonný ředitel divize Continental Europe ve Fidelity. K Fidelity se připojil v roce 1994 jako ředitel pro plánování v rámci Fidelity Management & Research. Před svým jmenováním na pozici výkonného ředitele Continental Europe v roce 2012 byl prezidentem Fidelity Stock Plan Services ve Fidelity Investments v Bostonu.
FIL (Luxembourg) S.A. Společnost zapsaná v Lucembursku 14.října 1988 pod názvem Fidelity International Service (Luxembourg) S.A. a registračním číslem (RCS) B29112 se sídlem na 2a, Rue Albert Borschette, BP2174, L-1246, Lucembursko. Společnost vystupuje jako distributor fondu a jako agent generálního distributora, FIL Distributors. FIL (Luxembourg) S.A. momentálně zastupuje Nishith Gandhi, finanční ředitel pro Evropu a Corporate Enablers. Před jmenováním do této role zastával ve společnosti Fidelity řadu vedoucích funkcí v oblasti financí, provozu a produktů, včetně funkce vedoucího provozu správy aktiv, ve které odpovídal za všechny aspekty investic a provozu fondů v rámci distribučních fondů Fidelity.

SPRÁVNÍ RADA SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI

Christopher Brealey

Lucembursko. Generální poradce skupiny plánování s odpovědností za více podnikových iniciativ. V oblasti investičních fondů působí již více jak 25 let, a to v celé škále rolí ve Velké Británii, Japonsku, Bermudách a Lucembursku. Je oprávněným účetním a daňovým poradcem.

Eliza Dungworthová

Velká Británie. Vedoucí oddělení dohlížejícího na dodržování předpisů. K Fidelity se připojila v červenci 2016 nejdříve v roli prozatímní ředitelky pro řízení rizik a poté se v lednu 2017 přesunula na pozici vedoucí oddělení dohlížejícího na dodržování předpisů, kde je odpovědná za soulad s regulačními nároky a další oblasti dohledu, jako jsou opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, ochrana proti úplatkářství a korupci či etický kodex a sankce. Eliza má vysokoškolský titul z práv a je certifikovanou účetní a daňovou poradkyní.

Dominic Rossi

Spojené království; nevýkonný ředitel ve společnosti Fidelity. Působí jako člen správní rady a předseda různých interních rad a výborů. Dominic je také členem správní rady společnosti Eight Roads Holding Ltd. a je předsedou jejího investičního a kapitálového výboru.
Předtím působil sedm let jako globální CIO pro akcie ve společnosti Fidelity International, kam nastoupil v březnu 2011 ze společnosti Gartmore.

Dominic získal bakalářský titul z politiky na Sussex University a titul MBA na CASS University (dříve City University). Je také předsedou poradního sboru School of Business Management and Economics na University of Sussex a působil jako výkonný pracovník na London Business School.

Jon Skillman

Lucembursko. Vrchní poradce. Dříve působil jako výkonný ředitel, vedoucí oddělení Global Workplace Investing and Stock Plan Services a výkonný ředitel divize Continental Europe ve Fidelity. K Fidelity se připojil v roce 1994 jako ředitel pro plánování v rámci Fidelity Management & Research. Před svým jmenováním na pozici výkonného ředitele Continental Europe v roce 2012 byl prezidentem Fidelity Stock Plan Services ve Fidelity Investments v Bostonu.

VEDOUCÍ MANAŽEŘI

Florence Alexandreová

Lucembursko. Vedoucí účetnictví lucemburských fondů ve FIL Investment Management (Luxembourg) S.A, odpovídá za všechny činnosti v oblasti správy fondů pro řady fondů se sídlem v Lucembursku a za dohled nad subjekty pověřenými správou fondů. Má více než 25 let zkušeností v sektoru finančních služeb a předtím, než se v roce 2015 přidala ke společnosti Fidelity, působila jako vicepresidentka pro alternativní depozitář a strukturovaný produkt v bance State Street Bank v Lucembursku. Florence má magisterský titul z finančního oboru na univerzitě Hautes Etudes Commerciales Liege (HEC) se specializací na analýzu a kontrolu ve všech obchodních oblastech souvisejících s vnitřními i vnějšími kontrolními procesy a na roli kontrolora nebo auditora společnosti pro interní i externí audity společností v Belgii.

Stephan von Bismarck

Velká Británie. Vedoucí oddělení subdodavatelské správy investic. Do FIL Group nastoupil v roce 2004 a byl do konce roku 2017 odpovědný za řízení investičních rizik. Než nastoupil do FIL Group, byl zástupcem vedoucího oddělení řízení globálních rizik v AXA Investment Managers.

Philip Hanssens

Lucembursko. Ředitel pro dodržování předpisů pro Evropu. Philip přišel do Fidelity International v červenci 2018. Vede poradenský tým pro dodržování předpisů v Evropě, který poskytuje poradenství k širokému spektru regulačních a transakčních záležitostí v oblasti finančních služeb. Philip je právník s licencí v Anglii a Walesu a má více než 20 let mezinárodních zkušeností. Než nastoupil do společnosti Fidelity, zastával různé právní a regulační role ve společnostech GAM (VB), Nikko Asset Management (VB), AIG (VB), Úřadu pro kontrolu finančních trhů (VB), Evropské centrální bance (Německo) a společnosti JP Morgan (Brusel).

Corinne Lameschová

Lucembursko. Vedoucí pro Lucembursko. Do společnosti Fidelity International nastoupila v roce 2008 a do 1. srpna 2019 měla zodpovědnost za všechny legální aspekty evropských fondů a obchodních aktivit společnosti Fidelity v Evropě. Nyní působí jako vedoucí lucemburské pobočky Fidelity. Před nástupem do Fidelity působila deset let v soukromé praxi ve společnosti Allen & Overy and Clifford Chance. Zastává také pozici předsedkyně a členky představenstva Asociace lucemburských investičních fondů (ALFI).

Karin Winklbauerová

Lucembursko. Ředitelka týmu pro dohled nad investičními riziky ve Fidelity a ředitelka pro řízení rizik ve FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Odpovídá za investiční riziko a řízení a dohled nad likviditou fondu a rizikem investičního modelu. V oboru finančních služeb má více než deset let zkušeností v oblasti řízení rizik napříč různými oblastmi, včetně úvěrového, provozního a investičního rizika. Dříve, než se v listopadu 2016 přidala ke společnosti Fidelity, působila jako vedoucí oddělení rizik a řídicí pracovnice WRM Capital Asset Management. Před nástupem do WRM pracovala na pozici Senior Risk pro Alliance Bernstein a pro centrální banku Raiffeisen ve Vídni. Karin má magisterský titul z oboru ekonomie na univerzitě v německém Pasově.

Paul Witham

Lucembursko. Ve FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. pracuje jako vedoucí agentury Luxembourg Transfer Agency. Do skupiny FIL přišel v roce 2014, kde byl původně zodpovědný za zákaznický servis, v roce 2017 přešel do čela Transfer Agency. Paul má 20 let zkušeností v oboru finančních služeb, před nástupem do skupiny FIL pracoval na pozici asistenta viceprezidenta v Brown Brothers Harriman (Lucembursko) S.C.A. Oddělení agentury Transfer Agency.

PŘEHLED – DISTRIBUTOŘI A OBCHODNÍ SLUŽBY FIL GROUP

GENERÁLNÍ DISTRIBUTOR:
FIL Distributors
Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda Telefon: (1) 441 297 7267 Fax: (1) 441 295 4493

DISTRIBUTOŘI PODÍLŮ A OBCHODNÍ SLUŽBY:	
FIL (Luxembourg) S.A.*	**FIL Investment Services GmbH***
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1246 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg Telefon: (352) 250 404 2400 Fax: (352) 26 38 39 38	Kastanienhöhe 1 D-61476 Kronberg im Taunus Germany Telefon: (49) 6173 509 0 Fax: (49) 6173 509 4199
FIL Investments International*	**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited***
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP United Kingdom Telefon: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262	Level 21, Two Pacific Place 88 Queensway Admiralty, Hong Kong Telefon: (852) 26 29 2629 Fax: (852) 2629 6088
FIL Distributors International Limited*	**FIL Investment Management (Singapore) Limited**
PO Box HM670 Hamilton HMCX Bermuda Telefon: (1) 441 297 7267 Fax: (1) 441 295 4493	8 Marina View #35-06, Asia Square Tower 1 Singapore 018960 Telefon: (65) 6511 2200 (obecně) Fax: (65) 6536 1960
FIL Gestion	**FIL Pensions Management**
21 avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 France Telefon: (33) 1 7304 3000	Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP United Kingdom Telefon: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262
Financial Administration Services Limited	
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP United Kingdom Telefon: (44) 1732 777377 Fax: (44) 1732 777262	

OBCHODNÍ ZÁSTUPCI:	
Generální zástupce pro Tchaj-wan	**Obchodní zástupce pro Irsko**
FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited 11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5 Xinyi Dist., Taipei City 11065 Taiwan	FIL Fund Management (Ireland) Limited George's Quay House 43 Townsend Street Dublin 2 DO2 VK65 Ireland
Obchodní zástupce pro Hongkong	
FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Level 21 Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hong Kong	

Distributoři podílů označení hvězdičkou (*) poskytují obchodní služby. Obchodování s podíly může proběhnout také přímo v sídle správcovské společnosti.

ČÁST I

1. Informace o fondu

1.1. Fond

Tento fond je otevřená investiční společnost založená v Lucembursku jako SICAV *(société d'investissement à capital variable)*. Jeho aktiva jsou držena v různých fondech. Každý fond je tvořen samostatným portfoliem cenných papírů a dalších aktiv spravovaných v souladu se specifickými investičními cíli. V souvislosti s fondy mohou být vydány samostatné třídy podílů.

Fond byl zapsán 15. června 1990 v Lucembursku. Jeho stanovy (ve znění pozdějších předpisů) jsou uloženy v Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg pod číslem B34036. Tento dokument může být zpřístupněn a jeho kopie mohou být získány po zaplacení poplatků Registre de Commerce et des Sociétés. Stanovy mohou být podílníky novelizovány v souladu s lucemburskými zákony. Stanovy byly publikovány ve věstníku Mémorial publikovaném 21. srpna 1990. Poslední novela stanov je datována z 19. listopadu 2012 a byla publikována ve věstníku Mémorial 28. prosince 2012. Podílníci jsou vázáni stanovami fondu a jakýmikoli novelami, které se týkají fondu.

Ve věci mimosoudních stížností a odškodňovacího mechanismu prosím kontaktujte zvoleného kontrolora v souladu s regulačními nároky, FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1246 Lucembursko. Ve fondu není zavedeno kompenzační schéma pro investory.

Kapitál fondu se rovná čisté hodnotě aktiv fondu.

Podle lucemburského práva je fond oprávněn emitovat neomezené množství podílů, přičemž všechny jsou bez nominální hodnoty. Každý podíl je v době vydání plně splacený a podílníci nejsou povinni platit žádné další poplatky nebo dále investovat. Žádný z podílů nemá preferenční či předkupní práva či práva na výměnu (s výjimkou výměny mezi fondy či třídami podílů).

Všechny podíly v jednom fondu mají stejná práva a výsady. Každý podíl fondu je oprávněn se rovným dílem podílet na jakýchkoli dividendách či jiných distribucích vyhlášených tímto fondem, stejně jako v případě zániku tohoto fondu nebo jeho likvidace, na likvidačním procesu tohoto fondu. Každý plnoprávný podíl je oprávněn k jednomu hlasu na jakékoli valné hromadě podílníků Fidelity Funds, jednotlivého fondu či třídy.

Fond nevydal žádné opce či speciální práva související s jakýmikoli podíly.

Správní rada má obecně pravomoc omezit v souladu s článkem 7 stanov stejně jako s ustanoveními ohledně časování trhu blíže popsanými v části Důležité upozornění (nahoře) emise podílů oprávněným investorům (jak jsou definováni v části III, 3.4. „Oprávnění investoři a omezení vlastnictví" tohoto prospektu). Informace o fondech a třídách podílů, které nejsou v daném čase nabízeny investorům, jsou dostupné v sídle fondu a správcovské společnosti a v kancelářích distributorů.

Třídy podílů fondu mohou být kotovány na Luxembourg Stock Exchange. Nicméně podíly v rezervovaném fondu a institucionálním rezervovaném fondu (každý z nich je detailně popsán níže v tomto prospektu) nejsou aktuálně kotovány. Správní rada může v budoucnu rozhodnout o kotování těchto fondů a tříd. O další kotování na burzy cenných papírů může být příležitostně usilováno, pokud to správní rada uzná za vhodné. Další informace o kotování na burzách cenných papírů lze na požádání získat od správcovské společnosti.

Následující dokumenty spolu s překladem lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 jsou během normálních obchodních hodin v kterémkoli obchodním dni bezplatně dostupné k nahlédnutí v sídle fondu a správcovské společnosti a mohou být také bezplatně prověřeny v pobočkách distributorů.

Stanovy fondu

Smlouva o poskytování služeb správcovské společnosti

Depozitářská smlouva

Smlouvy distributorů

Smlouva o řízení investic

Smlouva o poskytování služeb

Smlouva se zprostředkovatelem plateb

Smlouva o obchodním zastoupení v Hongkongu

KII (Klíčové informace pro investory)

Finanční zprávy

Kopie tohoto prospektu, KII a posledních finančních zpráv fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu a správcovské společnosti a v kancelářích distributorů a místních obchodních zástupců fondu.

Další informace lze na požádání získat v sídle fondu v souladu s ustanoveními lucemburských zákonů a nařízení. Tyto další informace uvádějí postupy související s vyřizováním stížností, strategie při výkonů hlasovacích práv fondu, detaily vztahující se k poplatkům za výzkum, zásady provádění pokynů za nejlepších podmínek a dohody související s poplatky, provizemi či nepeněžními benefity ve spojení se správou investic a správou fondu.

Odpovědným dozorovým orgánem v domovském státu fondu je Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-2991 Lucemburk.

1.2. Rizikové faktory

I. RIZIKOVÉ PROFILY FONDŮ

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
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	X	3,5A, 7, 10A
Fidelity Funds – America Fund	X	X					X	X												X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – American Diversified Fund	X	X					X	X		X										X	X		X	X	5a, 5b,7, 10A
(s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund)	X	X						X												X	X		X	X	5a, 5b,7, 10A
Fidelity Funds – American Growth Fund	X	X						X												X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – ASEAN Fund	X	X					X					X								X	X		X	X	5a,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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
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
Fidelity Funds – Australia Fund	X	X					X	X												X	X		X	X	5a,7, 10a
(s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na 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 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,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	X	5a,7
Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund	X		X								X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a,6
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	X		X								X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a,6

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund	X		X								X	X	X		X		X	X		X	X		X	X	5a,6
Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	X		X								X	X	X		X		X	X		X	X	X	X	X	5a,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 – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	X		X				X				X	X	X				X	X		X	X		X	X	5a,6
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund	X	X												X						X	X		X	X	5a,7, 10a
(s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund)	X	X												X						X	X		X	X	5a, 5b,7, 10a
Fidelity Funds – Euro Bond Fund	X		X				X				X	X		X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b,6
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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
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,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
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	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		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		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		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		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		X	X	2, 5a,7, 10a

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu	Obecná rizika	Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					Další rizikové faktory prospektu
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
		Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	X	X	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	3, 5a,7, 10a
Fidelity Funds – Fidelity Selection Internationale	X	X	X	X	X						X	X		X	X		X	X		X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	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		X	X	2, 5a,7, 10a
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	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		X	X	2, 5a,7, 10a
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	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		X	X	2, 5a,7, 10a
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	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		X	X	2, 5a,7, 10a
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,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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu	Obecná rizika	Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					Další rizikové faktory prospektu
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
		Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	
Fidelity Funds – Future Connectivity Fund	X	X					X		X			X		X	X					X	X		X	X	5a, 5b,7, 10a
(s účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund)	X	X					X		X			X		X	X					X	X		X	X	5a, 5b,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 Consumer Industries Fund	X	X							X			X								X	X		X	X	5a, 5b,7, 10a, 10d
(s účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund)	X	X					X		X			X			X					X	X		X	X	5a, 5b,7, 10a, 10d
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,6, 7, 10a
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund	X	X												X						X	X		X	X	5a,6, 7, 10a
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	X	X							X			X								X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – Global Focus Fund	X	X					X					X								X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – Global Health Care Fund	X	X					X		X											X	X		X	X	5a, 5b,7, 10a

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
Fidelity Funds – Global High Yield Fund	X		X				X				X	X		X	X		X	X		X	X		X	X	5a,6
Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund	X		X								X	X		X			X	X		X	X		X	X	5a, 5b,6
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,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,7
Fidelity Funds – Greater China Fund II	X	X					X	X				X			X					X	X		X	X	5a,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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
Fidelity Funds – Iberia Fund	X	X					X	X						X						X	X		X	X	5a,7, 10a
Fidelity Funds – India Focus Fund	X	X					X	X				X								X	X		X	X	5a, 5b,7
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,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 Income Fund	X	X	X	X	X	X					X	X		X	X		X	X		X	X		X	X	3, 5a,6, 7, 10a
(s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na 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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu	Obecná rizika	Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					Další rizikové faktory prospektu
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
		Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	
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,7, 10a
Fidelity Funds – Pacific Fund	X	X										X			X					X	X		X	X	5a,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
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 Climate Solutions Fund	[X]	X					X		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 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 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 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,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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Celý název fondu		Specifická rizika třídy aktiv					Rizika spjatá se zaměřením a stylem investice								Rizika spjatá se specifickým nástrojem					Rizika spjatá s deriváty či protistranou					
															Spjatá s Čínou		Rizika spojená s fixním příjmem								
	Obecná rizika	Akcie	Dluhopisy a další dluhové nástroje	Komodity	Rizika spjatá s nemovitostmi	Smíšené fondy	Koncentrace akcií / emitentů	Koncentrace na zemi	Koncentrace na sektor / tematické zaměření	Investice do malých společností	Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem	Rozvíjející se trhy	Rusko	Riziko eurozóny	Obecná rizika	Dluhopisy dim sum	Konvertibilní dluhopisy, hybridy, CoCos a další nástroje s prvky absorpce ztráty	Majetkové cenné papíry a dluhové cenné papíry	Equity Linked Notes/Credit Linked Notes	Obecná rizika	Krátké pozice	Vysoké využití pákového efektu	Aktivní měna	Specifické derivátové nástroje	Další rizikové faktory prospektu
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

* Další rizikové faktory prospektu: 1 Sledování indexů; 2 Cílové datum alokace aktiv; 3 Dynamická alokace aktiv; 4 Peněžní fondy; 5a-c viz část „Udržitelné investice“ níže; 6 Cenné papíry produkující výnosy; 7 Půjčování cenných papírů; 8 Dohoda o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji; 9 Strategie nižší a cílové volatility; 10a-e Viz část „Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory“ níže.

Následující rizikové faktory nepředstavují kompletní vysvětlení rizik, která s sebou přináší investování do podílů fondu. Potenciální investoři by si měli v úplnosti přečíst prospekt a poradit se se svými právními, daňovými a finančními poradci předtím, než učiní jakékoli rozhodnutí investovat do fondu.

II. OBECNÁ RIZIKA

1. Rizika u kapitálu a příjmu

Aktiva fondu podléhají výkyvům hodnoty a dalším rizikům, které jsou nedílně spjaty s investováním do cenných papírů a dalších finančních nástrojů včetně rizik uvedených níže. Hodnota investic a z nich vyplývajícího příjmu může klesat stejně jako růst. Proto vaše investice do fondů mohou utrpět ztrátu a vy nemusíte získat zpět původně investovanou částku. Dosavadní výkonnost není zárukou budoucí výkonnosti**.**

2. Měnové riziko

Některá nebo všechna aktiva fondu mohou být denominována v měnách jiných, než je základní měna fondu. Třída podílů může být rovněž stanovena v jiné měně, než je základní měna fondu. Kolísání ve směnném kurzu mezi těmito měnami a základní měnou, jakož i změny v kontrole směnného kurzu mohou nepříznivě ovlivnit čistou hodnotu aktiv fondu. Fond se proti těmto rizikům může, nebo nemusí zajistit s použitím devizových kontraktů. Související rizika jsou vysvětlena níže v části Rizika spjatá s deriváty či protistranou.

Jestliže fond investuje do aktiv denominovaných v omezených měnách (tj., kde vlády ukládají kontrolu nad množstvím měn, s nimiž lze obchodovat), může to z důvodu nižšího obchodovaného objemu a cenové nejistoty způsobit vyšší volatilitu. Dále může být omezena schopnost zajistit tato rizika, neboť derivátové nástroje, jako jsou forwardy nebo futures, mohou být omezeny, příliš drahé nebo nedostupné.

3. Hotovost a ekvivalenty hotovosti

Fond může držet hotovost nebo ekvivalenty hotovosti (např. fondy peněžního trhu nebo nástroje peněžního trhu). Pokud fond tuto třídu aktiv nezahrne do své alokace aktiv, nebude se moci plně podílet na pohybech trhu, na který se zaměřuje.

4. Likvidita

Za normálních podmínek se aktiva fondu sestávají ze zpeněžitelných investic, které mohou být snadno prodány. Hlavním závazkem fondu je odkup jakýchkoli podílů, které si investoři přejí prodat. Fond obecně spravuje své investice, včetně hotovosti, takovým způsobem, aby mohl plnit své závazky. Držené investice mohou být prodány v případě, že dostupná hotovost není dostatečná k financování takovýchto odkupů. Pokud je objem odprodejů dostatečně velký či pokud je trh nelikvidní, hrozí riziko, že investice nemusí být prodána nebo cena, za kterou je prodána, může negativně ovlivnit čistou hodnotu aktiv fondu.

5. Ocenění a valuace

Aktiva fondu sestávají především z kotovaných investic, u kterých může být oceňovací cena získána z burzy či obdobného ověřitelného zdroje. Nicméně fond také může investovat do nekotovaných nebo nelikvidních investic, které zvýší riziko chybného ocenění. Dále fond spočítá čistou hodnotu aktiv, kdy jsou některé trhy uzavřeny, protože jsou prázdniny či z jiných důvodů. V těchto a obdobných případech nebude objektivní ověřitelný zdroj tržních cen dostupný a investiční manažer použije postup, který určí pro relevantní investice cenu přiměřené hodnoty. Postup zahrnuje předpoklady, nejistotu a subjektivní hledisko. Jestliže se zjistí, že valuace je nesprávná, ovlivní to výpočet čisté hodnoty aktiv fondu.

6. Úvěr a vypořádání protistrany

Veškeré investice do cenných papírů jsou realizovány prostřednictvím makléřů, kteří byli schváleni investičním manažerem jako přijatelná protistrana. Seznam schválených makléřů je pravidelně upravován. Pokud protistrana neplní své finanční nebo jiné závazky vůči fondům, existuje riziko ztráty – například když protistrana nebude plnit své závazky, a to tím, že neprovede splatné platby nebo neprovede platby včas. Pokud k vypořádání nedojde, ztráta fondu bude rozdíl mezi cenou původního kontraktu a cenou náhradního kontraktu nebo, v případě, že kontrakt není nahrazen, absolutní hodnota kontraktu v čase, ve kterém byl anulován.

7. Právní předpisy a daně

V některých jurisdikcích mohou interpretace a implementace zákonů, nařízení a prosazování práv podílníků v rámci těchto zákonů a nařízení zahrnovat výraznou nejistotu. Dále se mohou vyskytnout rozdíly mezi účetními a kontrolními standardy, postupy vykazování, oznamovacími nároky a všeobecně mezinárodně uznávanými požadavky. Některé fondy mohou podléhat srážkovým a dalším daním. Daňové právo a nařízení kterékoli země se neustále mění a mohou být změněny s retroaktivním účinkem. Interpretace a platnost daňových zákonů a nařízení daňovými orgány není v některých jurisdikcích tak konzistentní a transparentní jako ve vyspělejších zemích a může se region od regionu lišit.

8. Úschova

Riziko úschovy

Při jednáním s depozitářem, dílčími uschovateli nebo makléři, kteří udržují nebo zajišťují obchodování v rámci fondu, existují určitá rizika. V případě platební neschopnosti nebo úpadku depozitáře, dílčího uschovatele nebo makléře může mít fond opožděné vyplácení nebo může nastat zpoždění při opětovném získání aktiv od depozitáře, dílčího uschovatele nebo makléře nebo jeho majetku a pro tato aktiva může mít vůči depozitáři, dílčímu uschovateli nebo makléři pouze obecnou nezajištěnou pohledávku. Depozitář bude udržovat aktiva v souladu s platnými právními předpisy a zvláštními ustanoveními,

která byla dohodnuta v depozitářské smlouvě. Tyto požadavky mají chránit aktiva před upadnutím do platební neschopnosti depozitáře, ale neexistuje žádná záruka, že tato ochrana bude úspěšná. Kromě toho mohou fondy investovat na trzích, na kterých systémy a regulace úschovy a/nebo vypořádání nejsou plně rozvinuty (včetně rozvíjejících se trhů). Aktiva fondu, se kterými se na těchto trzích obchoduje a které byly svěřeny dílčím uschovatelům (za okolností, kdy je využití těchto dílčích uschovatelů nezbytné), mohou být vystaveny riziku za okolností, kdy depozitář neponese za toto riziko žádnou odpovědnost, kdy došlo ke ztrátě fondu v důsledku externí události mimo přiměřenou kontrolu depozitáře, a v důsledku, který by byl nevyhnutelný navzdory všemožným snahám o jejich odvrácení. Další podrobnosti o ustanoveních týkajících se odpovědnosti depozitáře naleznete také v části „Depozitář“ v prospektu, část IV.

Úvěrové riziko s ohledem na hotovost

Pokud je hotovost udržována depozitářem nebo dílčími uschovateli, bude fond vystaven úvěrovému riziku depozitáře nebo jakéhokoli dílčího uschovatele vyžívaného depozitářem. Úvěrové riziko je riziko, že entita nesplní povinnost nebo závazek, ke kterým se s fondem zavázal. Hotovost, kterou depozitář a dílčí uschovatel disponují, není v praxi oddělena, ale bude dluhem depozitáře nebo dalších dílčích uschovatelů vůči fondu z pozice vkladatele. Tato hotovost bude smíšena s hotovostí ostatních klientů depozitáře a/nebo dílčích uschovatelů. V souvislosti s držením hotovosti fondu bude v případě platební neschopnosti depozitáře nebo dílčích uschovatelů fond považován obecně za jejich nezajištěného věřitele. Fond se může potýkat s obtížemi a/nebo se zpožděním při umoření tohoto dluhu. Také nemusí být schopen dluh získat zpět v plné výši nebo vůbec. V takovém případě příslušný fond přijde o část nebo o veškerou svou hotovost. Fond může uzavřít dodatečná ujednání (například přesunutí hotovosti do systémů kolektivního investování na peněžním trhu), aby snížil úvěrovou expozici vůči své držené hotovosti. V důsledku toho však může být vystaven dalším rizikům. Ke zmírnění expozice fondu vůči depozitáři používá správcovská společnost zvláštní postupy, které zajišťují, že depozitář je seriózní institucí a že úvěrové riziko je pro fond přijatelné. Dojde-li ke změně depozitáře, bude novým uschovatelem regulovaný subjekt podléhající obezřetnostnímu dohledu s vysokým ratingem přiděleným mezinárodními ratingovými agenturami.

Centrální depozitář cenných papírů

Jsou-li cenné papíry drženy centrálním depozitářem cenných papírů nebo clearingovým systémem, mohou být tyto cenné papíry drženy těmito subjekty na souhrnných účtech klientů a v případě selhání takového subjektu, pokud existuje neslučitelný deficit těchto cenných papírů, může být fond poměřován o tento deficit poměrným dílem. Cenné papíry mohou být uloženy u centrálního depozitáře cenných papírů, kterého depozitář není povinen jmenovat jako svého dílčího uschovatele a za jehož činy nebo selhání nenese depozitář žádnou odpovědnost.

9. Závazky napříč třídami podílů

Ačkoli aktiva a závazky jsou jasně přiřaditelné jednotlivé třídě podílů, neexistuje mezi jednotlivými třídami podílů v rámci fondu žádné zákonné oddělení. To znamená, že pokud závazky třídy podílů převýší její aktiva, poté věřitelé takovéto třídy mohou bez jakýchkoli omezení čerpat z aktiv přiřazených v rámci stejného fondu jiným třídám podílů. Ačkoli správcovská společnost provádí vhodné postupy ke zmírnění tohoto rizika rozšíření nepříznivého vlivu, podílníci by si měli uvědomit, že konkrétní transakce (např. zajištění měny) mohou být uskutečněny ve prospěch určité třídy podílů, ale jejich výsledkem mohou být závazky pro jiné třídy podílů v rámci stejného fondu.

10. Třídy zajištěných podílů

Investoři by si měli být vědomi toho, že zatímco se investiční manažer snaží zajistit nepříznivé měnové riziko do primární obchodní měny prostřednictvím forwardových devizových kontraktů (jak je podrobněji popsáno v části II bodu 2.1 tohoto prospektu), proces zajišťování měny nemusí poskytnout přesné zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění u nežádoucích měnových expozic riziko zcela omezí. Investoři v třídách zajištěných podílů mohou mít expozici vůči jiným, než je jejich primární obchodní měna, a mohou být také vystaveni rizikům spojeným s nástroji používanými v procesu zajišťování.

11. Opatření při obchodování

Za určitých okolností může být investorovi pozastaveno právo odkoupit podíl nebo žádosti o odkup mohou být odloženy.

12. Kybernetické události

Kybernetické útoky, narušení nebo selhání (souhrnně „kybernetické události“), které ovlivňují poskytovatele služeb nebo protistrany fondu, emitenty cenných papírů držených fondem nebo jiné účastníky trhu, mohou nepříznivě ovlivnit fond a jeho podílníky, včetně způsobení finančních ztrát nebo ztížení činností. Zatímco správcovská společnost ustanovila systémy a procesy, které se snaží řešit kybernetické události, existují vlastní omezení, neboť fond nemůže kontrolovat plány zabezpečení informačních technologií svých protistran.

13. Rozdělení dividend a výdajů mimo kapitálu (pouze podíly třídy CDIST/MCDIST/MINCOME/QINCOME)

U tříd podílů s distribucí mohou být dividendy vypláceny z kapitálu, kde investiční příjem / kapitálový zisk, který je příslušným fondem vytvářen, nedostačuje k výplatě deklarované distribuce. Určité třídy podílů s distribucí mohou dividendy vyplácet také z hrubého investičního příjmu, zatímco veškeré jejich poplatky a náklady či část z jejich poplatků a nákladů je placena z kapitálu, čímž dochází k navýšení příjmu distribuovatelného pro platbu dividend u těchto tříd podílů. Je důležité poznamenat, že třídy podílů s distribucí nemusí distribuovat pouze investiční příjem, ale také realizované a nerealizované kapitálové zisky či kapitál. Investoři by také měli vzít na vědomí, že výplata dividend a/nebo poplatků a výdajů (souhrnně „distribuce“) z kapitálu představuje návrat či výběr části původně investované částky nebo kapitálových zisků, které lze připsat původní investici. Takovéto distribuce mohou vést k bezprostřednímu snížení čisté hodnoty aktiv na podíl fondu a kapitálu, který má fond k dispozici pro budoucí investice. Kapitálový růst může být snížen tak, že vysoký distribuční výnos neimplikuje pozitivní nebo vysoký výnos z celkových investic investorů.

Výši distribuční částky a čistou hodnotu aktiv zajištěné třídy podílů mohou nepříznivě ovlivnit rozdíly v úrokových sazbách referenční měny zajištěné třídy podílů a primární měny fondu, což má za následek zvýšení distribuční částky, která je vyplacena z kapitálu, a tím hrozí i větší eroze kapitálu než u jiné nezajištěné třídy podílu.

14. Riziko spjaté s Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)

Fond má v úmyslu zajistit soulad s předpisy a závazky, které mu ukládá FATCA, a vyhovět svým závazkům v rámci mezivládní dohody („IGA“) s USA. Nicméně nemohou být poskytnuty záruky, že fond tohoto plně dosáhne a nebude v USA podléhat srážkovým daním. V případě, že fond jakožto lucemburská finanční instituce bude americkým finančním úřadem („IRS“) považován za takový, který nebude plnit své závazky v budoucnosti, může fond v USA podléhat dalším srážkovým daním, které mohou výrazně ovlivnit výnosy z určitých cenných papírů pocházejících z USA. Dále mohou podílníci utrpět podstatné ztráty v určitých fondech, kde je srážková daň uvalena na kapitálovou hodnotu cenných papírů pocházejících z USA. Investoři by se měli poradit se svými právními, daňovými a finančními poradci, aby určili svůj právní status v rámci režimu FATCA předtím, než učiní jakékoli rozhodnutí investovat do kteréhokoli fondu.

15. Náhrada sazby LIBOR a dalších IBOR

Londýnská mezibankovní nabídková sazba („LIBOR“) je průměrná úroková sazba odhadovaná předními londýnskými bankami na základě toho, jaká sazba by jim byla účtována, kdyby si půjčily od jiných bank. Fond může provádět transakce s nástroji, které jsou oceňovány pomocí sazby LIBOR nebo jiných, pro danou měnu specifických sazeb IBOR, nebo uzavírat smlouvy, které určují platební závazky odkazem na sazby IBOR. Od konce roku 2021 již nebude britský Úřad pro finanční etiku (FCA) vyžadovat od panelových bank sazby pro výpočet sazby LIBOR, a proto není jisté, zda a v jakém rozsahu budou nadále sazby předkládat a zda bude LIBOR ve stávající podobě pokračovat.

Ukončení používání sazby LIBOR a dalších sazeb IBOR je součástí regulačního programu, jehož cílem je přechod odvětví od sazeb IBOR k alternativním referenčním sazbám. Tento přechod představuje pro fondy rizika, která není možné vyčerpávajícím způsobem identifikovat, ale mohou mít nepříznivý vliv na výkonnost fondu, čistou hodnotu aktiv a jeho zisky a výnosy pro podílníky.

Pokud bude určitá sazba IBOR ukončena nebo nebude k dispozici, bude nutné stanovit úrokovou sazbu dluhových nástrojů, které se na IBOR odkazují, na základě příslušných záložních ustanovení. To může za určitých okolností záviset na poskytnutí nabídek sazby IBOR referenčními bankami, které nemusí být k dispozici, nebo to může vyžadovat použití pevné sazby založené na poslední dostupné příslušné sazbě IBOR. Navíc v případech, kdy je třeba tato záložní ustanovení upravit, aby odrážela přerušení, a panuje nejistota ohledně alternativní míry úrokové sazby, nelze zaručit, že tyto úpravy nebo alternativní úrokové sazby budou stejným způsobem snižovat budoucí úrokové riziko.

Pozice v nástrojích využívajících sazby IBOR mohou trpět sníženou likviditou a poklesem hodnoty v důsledku plánovaného ukončení sazby. Také se může stát, že případná náhradní referenční sazba a jednostranně uložené úpravy cen, ať už regulátorem, nebo protistranami, nemusí fondu vyhovovat, což může vést ke vzniku nákladů na uzavření pozic a provedení náhradních obchodů. Pokud se fond na takový referenční index odkazuje nebo jej používá, nebo v souvislosti s investicemi, vůči nimž má fond expozici (přímou nebo nepřímou), může být nutné nahradit takový index alternativou a ukončit nebo restrukturalizovat příslušnou investici, což může mít za následek náklady na uzavření pozic a provedení náhradních obchodů. Pokud fond nemá k dispozici nástroje s nejvýhodnější likviditou nebo cenou, mohou vzniknout dodatečné náklady.

III. SPECIFICKÁ RIZIKA TŘÍDY AKTIV

1. Akcie

V případě fondů, které investují do akcií, může hodnota těchto akcií někdy i dramaticky kolísat v reakci na aktivity a výsledky jednotlivých společností nebo kvůli obecným tržním a ekonomickým podmínkám a dalším událostem, včetně změn investičního cítění, politiky a faktorů specifických pro emitenta.

2. Dluhopisy a další dluhové nástroje

U fondů, které investují do dluhopisů nebo jiných dluhových nástrojů, bude hodnota těchto investic, a tedy i čistá hodnota aktiv příslušných fondů, záviset na faktorech, mezi které patří mj. tržní úrokové sazby, úvěrová kvalita emitenta, měna investice (pokud je investiční měna jiná než primární měna fondu držící tuto investici) a zvážení likvidity. Ceny dluhových nástrojů obecně narůstají, když úrokové sazby klesají. Když jejich ceny klesají, úrokové sazby rostou.

3. Rizika cenných papírů s nízkým ratingem a bez ratingu

Ratingovými agenturami je často hodnocena úvěrová kvalita dluhových nástrojů. Některé fondy mohou investovat do cenných papírů s nízkým ratingem či do takových, kterým rating nebyl přiřazen. Cenné papíry s nižším ratingem (pod investičním stupněm) a cenné papíry bez ratingu mohou mít vyšší výnos, ale podléhají širším výkyvům výnosů, širšímu rozptylu ceny nabídky a poptávky, nižší likviditě a následně větším výkyvům tržních hodnot a většímu riziku ztráty jistiny a kapitálu než cenné papíry s vyšším ratingem.

4. Riziko snížení hodnoty

Může být snížen úvěrový rating dluhových nástrojů nebo jejich emitentů. V případě takového snížení hodnoty může být nepříznivě ovlivněna hodnota nástroje, a tedy i příslušných fondů. Manažer může, ale nemusí být schopen nakládat se sníženými dluhovými nástroji.

5. Úvěrové riziko a riziko neplnění závazků

Investice mohou být nepříznivě ovlivněny, pokud kterákoli instituce, u které byly uloženy finanční prostředky, prochází insolvencí nebo není jinak schopná splácet úroky nebo jistinu (neplnění závazků). Úvěrové riziko také vyvstává z nejistoty ohledně konečného splacení jistiny a úročeného dluhopisu nebo jiných investic do dluhových nástrojů. V obou případech je celý vklad nebo kupní cena dluhového nástroje v nebezpečí ztráty, pokud po nesplnění závazku nedojde k jeho vymožení. Riziko nesplacení závazku je obvykle nejvyšší u dluhopisů a dluhových nástrojů, které jsou označovány jako „mimoinvestiční stupeň“.

Široká škála rizika týkajících se udržitelnosti může ovlivnit peněžní toky emitentů dluhopisů a jejich schopnost plnit závazky. Environmentální rizika u emitentů korporátních dluhopisů zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat

a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci. Relevantní jsou rovněž rizika v oblasti správy a řízení a mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Rizika týkající se udržitelnosti mohou u státních emitentů a ostatních emitentů souvisejících s vládou v některých případech ovlivnit úvěrovou kvalitu emitenta dluhopisů kvůli jejich dopadu na daňové výnosy, obchodní bilanci nebo zahraniční investice.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

6. Riziko státního dluhu

Investice některých fondů do cenných papírů vydaných či zaručených vládami mohou být vystaveny politickým, společenským a ekonomickým rizikům. Za nepříznivých situací nemusí být státy schopny či ochotny zaplatit v době splatnosti jistinu a/nebo úrok nebo mohou od příslušného fondu požadovat účast na restrukturalizaci takovýchto dluhů. Příslušné fondy mohou zaznamenat značné ztráty, pokud dojde u emitentů státního dluhu k neschopnosti splácet.

7. Riziko úvěrového ratingu

Úvěrové ratingy přiřazené ratingovými agenturami podléhají omezením a ne vždy zaručují úvěrovou spolehlivost cenného papíru a/nebo emitenta.

8. Riziko ocenění

Ocenění investic fondu může zahrnovat nejistoty a úsudek. Jestliže se zjistí, že ocenění je nesprávné, může to ovlivnit výpočet čisté hodnoty aktiv fondu.

9. Komodity

Expozice vůči komoditám zahrnuje dodatečná rizika nad rámec těch, která vyvstávají v souvislosti se standardnějšími třídami aktiv, jako jsou akcie, a mohou fond vystavit vyšší volatilitě než takovéto investice. Hodnota nástrojů navázaných na komodity může být ovlivněna celkovými tržními pohyby, volatilitou komoditního indexu, změnami v úrokových sazbách nebo faktory, které ovlivňují jednotlivé komodity nebo produkci a obchodování komodit, jako přírodní události (např. sucho, povodně, počasí, choroby hospodářských zvířat), embarga, cla a mezinárodní ekonomický, politický a regulatorní vývoj.

Těžařská činnost pro kovodělný a energetický průmysl může přinášet značná rizika týkající se udržitelnosti, mimo jiné poškození životního prostředí, dopadu na ekosystém a vyčerpání zdrojů. Na měkké komodity se vztahují environmentální rizika, jako jsou nepříznivý vliv klimatických změn, odlesňování a dobré životní podmínky pro zvířata. Rizika týkající se udržitelnosti komodit obsahují také sociální rizika, která mohou souviset s řízením dodavatelského řetězce a pracovními normami, zdraví a bezpečnost a lidskými právy, i s riziky v oblasti správy a řízení v důsledku získávání surovin ze zemí s nízkými normami pro správu a řízení.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

10. Rizika spjatá s nemovitostmi

a. Realitní investiční fondy („REITs“)

REITs jsou burzovně obchodované entity, u kterých jsou podkladovými investicemi především investice do nemovitostí, jež jsou obecně méně likvidní než některé jiné třídy aktiv, jako jsou akcie, které se pak mohou projevit v širším rozptylu ceny nabídky a poptávky. Omezená likvidita může v reakci na změny ekonomických podmínek, mezinárodních trhů s cennými papíry, směnných kurzů, úrokových sazeb, trhu s nemovitostmi nebo jiných podmínek ovlivnit schopnost REIT měnit investiční portfolio nebo likvidovat část svých aktiv. K poklesu hodnoty investic by mohly vést silná závislost na peněžních tocích, riziko neplnění závazků u vypůjčovatelů, pokles úvěrového ratingu REIT a růst úrokových sazeb.

Na kotované realitní společnosti se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné potenciální fyzické škody na nemovitostí v důsledku extrémních povětrnostních podmínek a klimatických změn, jako jsou sucha, požáry, záplavy a vydatné srážky, vlny veder / mrazů, sesuvy půdy nebo bouře a schopnost společnosti reagovat na regulatorní a veřejný tlak na snížení spotřeby energie a vody v budovách. Sociální rizika zahrnují mimo jiné zdraví a bezpečnost nájemců a zaměstnanců, pracovní normy, dobré podmínky pro zaměstnance a problémy s ochranou dat a osobních údajů. Mezi rizika v oblasti správy a řízení patří složení a pravomoci představenstva, kvalita managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků, jako je pokles hodnoty aktiv nemovitostí, a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

b. Rizika týkající se cenných papírů spjatých s hypotékami

Některé fondy investují do cenných papírů spjatých s hypotékami, které mohou být vysoce nelikvidní a náchylné k výrazné volatilitě cen. Když se úrokové sazby zvýší, očekávaný čas, který vypůjčovatelé potřebují ke splacení hypotečních produktů s fixní sazbou, se může prodloužit, čímž se zvýší očekávaná životnost cenných papírů spjatých s hypotékami s fixní sazbou. Zvyšuje se tak jejich citlivost na změny úrokových sazeb a tím i volatilita nástroje (riziko prodloužení). Vypůjčovatelé mohou za poklesu úrokových sazeb splatit své hypotéky dříve, než se očekávalo. To může snížit výnosy fondu, protože může nastat situace, kdy příslušný fond bude muset reinvestovat tyto finanční prostředky za převládající nižší úrokové sazby (riziko předčasného splacení). Tyto nástroje mohou být ve srovnání s jinými dluhovými cennými papíry vystaveny vyššímu riziku úvěru, likvidity a úrokové sazby. Nedostatek likvidity může

způsobit, že aktuální tržní cena aktiv ztratí svou dosavadní závislost na hodnotě podkladových aktiv, a zároveň nepříznivě ovlivní schopnost prodat pozici nebo cenu, za kterou je takový prodej realizován.

11. Smíšené fondy

Fondy s více aktivy investují do více tříd aktiv (včetně hotovosti a peněžních ekvivalentů) a mohou obecně měnit svou expozici vůči každému z nich. Kromě toho, že se na rizika nedílně spjatá s jednotlivými třídami aktiv vztahuje míra, která závisí na expozici v čase, závisí celkové riziko také na korelaci výnosů mezi jednotlivými třídami aktiv, a proto by změna v těchto korelacích mohla mít nepříznivý vliv a vést k vyšší volatilitě a/nebo nižší diverzifikaci.

Je-li v souladu s investičním cílem příslušného fondu, proces posuzování rizik u investic v rámci smíšených fondů musí zohlednit environmentální, sociální a správní pověření poskytovatele, a případně provést analýzu držených podílů podkladového fondu, která zajistí porozumění vystavení rizikům týkajícím se udržitelnosti.

Na společnosti na kapitálových trzích a pro emitenty korporátních dluhopisů, do kterých investují smíšené fondy, se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy.

Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci.

Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Smíšené fondy mohou investovat napříč širokou škálou zeměpisných oblastí a tříd aktiv. Pokud je fond vystaven rizikům rozvíjejících se trhů, mohou být rizika v oblasti správy a řízení výraznější. Expozice akcií může zahrnovat expozici vůči menším společnostem, kde nižší úroveň zveřejnění může způsobit rizika v oblasti správy a řízení. Expozice státního fixního příjmu může být ovlivněna faktory v oblasti správy a řízení, jako je politické prostředí, regulační režim a právní stát. Smíšené fondy mohou investovat do strategií třetích stran, které je vystavují rizikům v oblasti správy a řízení, protože o podkladových investicích rozhodují manažeři správce třetích stran. Alternativní třídy aktiv, jako ty v infrastruktuře, mohou investory vystavit rizikům likvidity a transparentnosti. Infrastruktura sdílí podobné rizikové vlastnosti jako aktiva nemovitostí. Expozice infrastruktury partnerstvím veřejného a soukromého sektoru může tato aktiva vystavit politickým rizikům a regulačním změnám.

IV. RIZIKA SPJATÁ SE ZAMĚŘENÍM A STYLEM INVESTICE

1. Koncentrace akcií / emitentů

Fondy, které investují do relativně malého počtu investic nebo emitentů, mohou mít jako důsledek této koncentrace to, že čistá hodnota aktiv fondu může být volatilnější oproti fondu, který diverzifikuje napříč větším počtem investic či emitentů.

2. Koncentrace na zemi

Fondy, které mohou investovat do jedné země nebo malého počtu zemí, mohou mít větší expozici vůči tržním, politickým, zásadovým, devizovým, likviditním, daňovým, právním, regulačním, ekonomickým a společenským rizikům těchto zemí než fond, který se diverzifikuje napříč několika zeměmi. Fond se tak stává náchylnějším k nepříznivým událostem, které tyto země ovlivňují. To může mít za následek nižší likviditu aktiv fondu a/nebo vyšší volatilitu čisté hodnoty aktiv než u fondu, který se diverzifikuje napříč více zeměmi.

3. Koncentrace na sektor

Fondy, které mohou investovat do jednoho nebo malého počtu sektorů, mohou mít větší expozici vůči tržním, likviditním, daňovým, právním, regulačním a ekonomickým rizikům těchto sektorů než fond, který se diverzifikuje napříč několika sektory. Fondy se tak stávají náchylnějšími k nepříznivým událostem, které tyto sektory ovlivňují. To může mít za následek nižší likviditu aktiv takových fondů a/nebo vyšší volatilitu čisté hodnoty aktiv než u fondu, který se diverzifikuje napříč více sektory.

a. Riziko sektoru finančních služeb

Ziskovost nebo životaschopnost společností v oboru finančních služeb podléhá rozsáhlé státní regulaci a může být výrazně ovlivněna nepříznivými ekonomickými nebo regulačními událostmi, které ovlivňují sektor finančních služeb. Nestabilní úrokové sazby budou mít vliv na dostupnost a náklady kapitálových fondů, míra nesplácení podnikových a spotřebitelských dluhů a zvýšená cenová konkurence vytvoří volatilitu a naruší společnosti působící v tomto sektoru. Zejména události ve finančním sektoru od konce roku 2008 vyústily v nezvykle vysokou míru volatility na finančních trzích, a to jak v tuzemsku, tak v zahraničí, a mohou k těmto výsledkům vést i nadále.

Povaha firem poskytujících finanční služby je může neúměrně vystavit rizikům týkající se udržitelnosti. Například některé firmy mít velký pákový efekt a výpadky v řízení rizik mohou významně ovlivnit hodnoty akcií a návratnost akcionářům. Regulační kontrolám vzhledem ke své klíčové roli v ekonomice často podléhají i banky a pojišťovny, kvůli čemu roste jejich citlivost vůči rizikům týkajícím se udržitelnosti. Nedodržením příslušných regulačních požadavků může mít negativní vliv na dobré jméno firmy, budoucí obchodní činnost a hospodářské perspektivy. Z podobných důvodů mají firmy poskytující finanční služby přirozenou citlivost na politická rizika, rizika praní peněz a stále větší expozici vůči kybernetickým útokům a rizikům spojeným s ochranou a využíváním osobních údajů. Dalším negativní aspektem v tomto sektoru může být navíc plnění požadavků, jako třeba u bankovních operací, které se odehrávají mnohem rychleji než v jiných sektorech.

b. Riziko sektoru zdravotní péče

Tržní hodnota cenných papírů emitentů v sektoru zdravotní péče bude nepříznivě ovlivněna faktory, jako jsou zvyšující se náklady na zdravotnické výrobky a služby, tlak na ceny, rozsáhlé státní regulace, omezení státního hrazení léčebných výloh, náklady spojené se získáváním a ochranou patentů, odpovědnost za výrobek a další pohledávky, změny v technologiích a další vývoj trhu.

Na sektor zdravotní péče se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů a pacientů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, péče o zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

c. Rizika realitních cenných papírů

Na některé investice fondů do realitních cenných papírů se vztahují v podstatě stejná rizika jako přímé investice do nemovitostí. Hodnoty nemovitostí kolísají v závislosti na faktorech, jako je lokální, regionální a vnitrostátní ekonomické prostředí, poptávka na trhu s podnájmy, změny úrokových sazeb, stejně jako řízení, organizace, dovednosti a kapitálové financování manažerů a provozovatelů podkladových nemovitostí. Když se ekonomika zpomalí nebo se zvýší úrokové sazby, vzrostou náklady na hypotéky a financování a může být ovlivněna ziskovost a likvidita nemovitostí na trhu nemovitostí. To by mohlo vést k poklesu hodnoty majetku, a tím negativně ovlivnit hodnotu investic investora.

Na kotované realitní společnosti se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné potenciální fyzické škody na nemovitostí v důsledku extrémních povětrnostních podmínek a klimatických změn, jako jsou sucha, požáry, záplavy a vydatné srážky, vlny veder / mrazů, sesuvy půdy nebo bouře a schopnost společnosti reagovat na regulatorní a veřejný tlak na snížení spotřeby energie a vody v budovách. Sociální rizika zahrnují mimo jiné zdraví a bezpečnost nájemců a zaměstnanců, pracovní normy, dobré podmínky pro zaměstnance a problémy s ochranou dat a osobních údajů. Mezi rizika v oblasti správy a řízení patří složení a pravomoci představenstva, kvalita managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků, jako je pokles hodnoty aktiv nemovitostí, a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

d. Riziko sektoru technologií a inovací

Sektoru technologií a inovací se dotýkají rychlé a významné změny v technologii a inovacích, o čemž svědčí rostoucí tempo technologických inovací, vyvíjející se průmyslové standardy, neustálé zlepšování kapacity a kvality digitálních technologií, kratší cykly vývoje pro nové produkty a vylepšení a změny u požadavků a preferencí zákazníků. Včasné a úspěšné zavádění nových produktů ovlivní úspěšnost společností v sektoru technologií a inovací. Hodnota investic v tomto sektoru může být nepříznivě ovlivněna neúspěšným nebo zpožděným získáváním financování nebo schválením úřadů, intenzivní konkurencí s řadou alternativních technologií, nekompatibilitou produktů, neshodujícími se preferencemi spotřebitelů a rychlým zastaráváním a výzkumem a vývojem nových produktů.

Investice do sektoru technologií může představovat řadu rizik týkajících se udržitelnosti. Například pokud se jedná o řízení dodavatelského řetězce, odpovědného získávání materiálů a komponentů a dobrých podmínek pro pracovníky přidružených výrobců či vyhýbání se dětské práci. Také je nutné ve vztahu k bezpečnosti výrobků zajistit, aby hardware a komponenty žádným způsobem nepředstavovaly zdravotní riziko pro koncové uživatele ani pro ty, kteří se podílejí na zprostředkování výroby.

U on-line vydavatelů a sociálních médií mohou existovat rizika v podobě schopnosti ověřování faktů a informací zveřejněných na jejich webových stránkách a způsob omezení šíření dezinformací, aniž by to poškodilo legitimnost diskuse či svobodu projevu.

Rovněž mohou panovat obavy z kybernetické bezpečnosti – například v průběhu roku 2020 se významně zvýšila útočná plocha softwarového prostředí pro kybernetické útočníky z důvodu větší závislosti na informačních technologiích v době plošné karantény. Nemusí být možné ustanovit, zda firmy podniky vhodná opatření k zmírnění této hrozby. Mohou také panovat obavy kvůli ochraně osobních údajů a způsobu nakládání s osobními údaji a s ohledem na možnosti a ochranu osobních údajů, které on-line obchody zajišťují uživatelům. Mezi příklady zásadních událostí souvisejících s tímto rizikem, které by mohly poškodit pověst společnosti nebo její podnikání, patří třeba krádež nebo únik citlivých údajů a přerušení obchodní činnosti.

U rizik spojených s on-line prostředím nemusí být zřejmé, jaká opatření on-line společnosti zavedly, pokud jde o nebezpečný obsah, a prostředky, kterými obecně uživatelům zajišťují příznivé prostředí.

Obecněji řečeno, vzhledem k tomu, že mnoho technologických společností působí v relativně nedostatečně regulovaných oblastech, nemusí být proaktivní v předvídání a řešení rizik týkajících se udržitelnosti, než se stanou regulačními nebo politickými záležitostmi.

S ohledem na zaměstnance mohou existovat rizika, zda organizace dokáže přilákat a udržet si kvalitní odborníky. Při nedostatečných zásadách a opatřeních týkajících rozmanitosti a diskriminace to může mít negativní vliv na míru fluktuace zaměstnanců i na provozní náklady spojené s náborem, školením a udržením zaměstnanců.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

e. Riziko sektoru vodohospodářství a nakládání s odpady

Některé společnosti zaměřené na sektory vodohospodářství a nakládání s odpady mohou investovat značné prostředky do výstavby, provozu a údržby souvisejících zařízení a jakékoli zpoždění zahájení provozu v důsledku zpoždění stavebních prací může nepříznivě jejich ovlivnit zisk nebo růst. Společnosti působící na trzích s regulovanými sazbami za vodu a/nebo odpad mohou být postihnuty snížením sazeb, čímž se sníží jejich výnosy. Činnost těchto společností mohou ovlivnit změny v předpisů a zásadách. Výše uvedené faktory mohou mít nepříznivé účinky na hodnotu společností, do kterých fond investuje, což může vést k poklesu čisté hodnoty aktiv fondu.

Na sektor vodohospodářství a nakládání s odpady se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné vystavení rostoucímu nedostatku vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Mezi rizika nakládání s odpady patří likvidace a nakládání s nebezpečným a infekčním odpadem. Například únik nebezpečného odpadu do životního prostředí je událost, která by mohla způsobit majetkové škody, které by mohly rovněž ohrozit pověst společnosti, do níž bylo investováno, nebo by mohly vést k významným výdajům. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a efektivitu představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

4. Tematické zaměření

Některé fondy mohou k investicím přistupovat tematicky. Investice se specifickými tématy nemusí za všech okolností a tržních podmínek dosáhnout požadovaných výsledků. U fondů, které mohou investovat do více témat, mohou být investice příležitostně vyváženy mezi různými tématy podle tržních podmínek příslušných témat, a proto si mohou fondy účtovat vyšší transakční náklady. Investoři by měli vzít na vědomí, že přijatý tematický investiční přístup může vést k tomu, že fondy budou volatilnější než fond, který investuje do diverzifikovanějších typů investic.

5. Investice do středních a malých společností

Ceny cenných papíru středních a malých společností jsou obecně volatilnější než těch, které patří větším společnostem. Cenné papíry jsou často méně likvidní a tyto společnosti mohou podléhat prudším výkyvům tržní ceny než větší, zavedené společnosti. Investice do cenných papírů společností se střední a malou tržní kapitalizací jsou obecně chápány jako příležitost, která nabízí vyšší zhodnocení, ale která zahrnuje větší rizika, než jsou obvyklá u zavedenějších společností. Důvodem je, že u společností s nižší tržní kapitalizací je vyšší pravděpodobnost, že budou nepříznivě ovlivněny špatnými ekonomickými a tržními podmínkami. Tyto společnosti mohou mít omezené produktové řady, tržní či finanční zdroje nebo mohou být závislé na limitované řídicí skupině. Kromě toho, že vykazují vyšší volatilitu, mohou akcie středních a malých společností do jisté míry kolísat nezávisle na akciích větších společností (tj., kdy ceny akcií malých společností oslabují, zatímco ceny akcií velkých společností posilují a naopak). U fondů, které do těchto společností investují, budou mít transakce, především ty objemnější, pravděpodobně vyšší dopad na náklady příslušného fondu než u obdobných transakcí do velkých společností. Důvodem je relativně nelikvidní charakter trhu s podíly středních a malých společností.

Na investice do menších společností se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Mezi environmentální rizika patří mimo jiné potenciální poškození aktiv fyzické infrastruktury v důsledku extrémních povětrnostních vlivů a klimatických změn, schopnost menších společností zmírňovat a přizpůsobovat se klimatickým změnám a případné vyšší ceny. Mezi sociální rizika mimo jiné patří kybernetická rizika a případná krádež údajů o zákaznících, zvyšující se technologická regulace, zdraví a bezpečnost a dobré prostředí pro zaměstnance. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky. Kromě toho mají menší společnosti ve srovnání s většími společnostmi obvykle nižší úroveň zveřejnění informací a firemních zdrojů určených pro udržitelnost. Mohou tak představovat další problémy při posouzení jejich řízení rizik týkající se udržitelnosti a pravděpodobného vlivu těchto rizik na fondy, které investují do menších společností. Neúčinné řízení rizik týkajících se udržitelnosti může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

6. Pod investičním stupněm / cenné papíry bez ratingu a dluhové nástroje s vysokým výnosem

Určité fondy mohou investovat pod investičním stupněm a do vysoce úročených dluhových nástrojů, kde může být úroveň příjmu relativně vysoká (ve srovnání s dluhovými nástroji v investičním stupni), nicméně riziko depreciace a realizace ztráty kapitálu může být u těchto držených nástrojů výrazně vyšší než u dluhových nástrojů s nižším úročením. Dluhopisy s vysokým výnosem mohou být vystaveny nižší likviditě, vyšší volatilitě, zvýšenému riziku nesplácení a ztrátě jistiny a úroků než dluhopisy s vyšším ratingem nebo nižším výnosem.

Dluhopisy s vysokým výnosem vydávají často menší společnosti, které mohou být vlastněny soukromě a jsou obvykle méně transparentní a jejich zveřejňované informace jsou méně stabilní. V důsledku nedostatku informací je pro investičního manažera náročnější zjistit a posoudit závažnost případných rizik týkajících se udržitelnosti. Navíc by veřejné povědomí o záležitostech udržitelnosti (jako jsou klimatické změny) nebo o konkrétních událostech souvisejících s kritérii ESG mohlo snížit poptávku po konkrétním dluhopisu, což by mohlo vyústit v různé důsledky, jako je mimo jiné snížení likvidity nebo vyšší riziko nesplácení vyplývající z vyšších nákladů společnosti na refinancování. Takové události by mohly mít při vystavení investicím s vysokým výnosem v konečném důsledku dopad na celkovou návratnost fondu.

7. Rozvíjející se trhy

Některé fondy mohou investovat, částečně či výhradně, do cenných papírů na rozvíjejících se trzích. Cena těchto cenných papírů může být volatilnější a/nebo méně likvidní než cena cenných papírů na více rozvinutých trzích v důsledku zvýšeného rizika a zvláštních kritérií, která nejsou obvykle spojena s investicemi do více rozvinutých trhů. Tato volatilita nebo nedostatek likvidity mohou mít původ v politických a ekonomických nejistotách, právních a daňových rizicích, rizicích vypořádání, převodu cenných papírů, rizicích úschovy a měny či faktorů regulace měny. Některé ekonomiky rozvíjejících se trhů mohou citlivě reagovat na vývoj cen komodit na světovém trhu a/nebo volatilní míry inflace. Další jsou zvláště zranitelné vůči ekonomickým podmínkám. Přestože se dbá na správné pochopení a řízení těchto rizik, rizika spjatá s investicemi na těchto trzích nakonec nesou příslušné fondy.

Na investice na rozvíjejících se trzích se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Rizika v oblasti správy a řízení mohou být v rozvojovém světě výraznější. Jedním z přispívajících faktorů je nedostatečná zralost nebo korporátní držba. Další rizika mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky. Rizika v oblasti správy a řízení na rozvíjejících se trzích mohou oproti rozvíjejícím se trhům představovat vyšší riziko. Vlastnické struktury zde běžněji zahrnují kontrolu státních zájmů nebo kontrolování zájmů osoby nebo skupiny. Struktura podílů může být navíc komplexnější, menšiny s podíly bez hlasovacího práva čerpají méně a napojené strany mohou představovat politická rizika, která mají dalekosáhlé důsledky.

Těžební průmysl může zvýšit environmentální a sociální rizika, neboť na rozvíjejících se trzích převládají obchodní činnosti související s komoditami. Taková rizika mohou souviset zejména se schopností společností zmírňovat a přizpůsobovat se klimatickým změnám, kvůli čemuž musí tyto společnosti na rozvíjejících se trzích čelit mimo jiné zvyšování cen uhlíku, rostoucímu nedostatku vody (a tedy jejím vyšším cenám), problémům v oblasti nakládání s odpadem a také případný negativní vliv na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci a rozmanitost, které jsou na rozvíjejících se trzích více vystaveny potenciálním problémům.

Z důvodu vyššího rizika korupce, horší svobody projevu a většího spoléhání na vývoj komoditních sektorů mohou u státních emitentů na rozvíjejících se trzích mít rizika týkající se udržitelnosti vliv na úvěrovou kvalitu emitenta dluhopisů, například kvůli větší politické nestabilitě, méně stabilním regulačním režimům a horšímu právnímu státu.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

8. Rusko

Pokud jde o vlastnictví a úschovu cenných papírů, investice v Rusku a společenství nezávislých států („SNS“) jsou vystaveny zvýšenému riziku buď prostřednictvím regulovaných trhů, jako je burza Moscow Exchange, nebo na neregulovaných trzích. S investicemi v Rusku a SNS jsou spojena významná rizika, včetně:

(a) zpoždění při vypořádání obchodů a riziko ztráty vyplývající ze systémů evidence cenných papírů a úschovy;

(b) neexistence ustanovení o správě a řízení společností nebo obecných pravidel nebo předpisů týkajících se ochrany investorů;

(c) všudypřítomnost korupce, obchodování zasvěcených osob a kriminalita v ekonomických systémech v Rusku a SNS;

(d) obtíže spojené se získáváním přesných tržních ocenění mnoha cenných papírů z Ruska a CIS, částečně na základě omezeného množství veřejně dostupných informací;

(e) daňové předpisy jsou nejednoznačné a nejasné a existuje riziko uvalení svévolných nebo zatěžujících daní;

(f) celková finanční situace společností z Ruska a SNS, která může zahrnovat obzvláště velké částky mezipodnikového dluhu;

(g) banky a další finanční systémy nejsou správně rozvinuté ani regulované, a v důsledku toho mají tendenci nebýt vyzkoušené a mají nízké úvěrové ratingy; a

(h) riziko, že se vlády Ruska a členských států SNS nebo jiné výkonné nebo zákonodárné orgány rozhodnou, že nebudou nadále podporovat programy hospodářských reforem prováděné od rozpadu Sovětského svazu. Ze strany vedení společnosti obecně neexistuje koncept fiduciární povinnosti. Místní zákony a předpisy nesmí zakázat nebo omezit vedení společnosti podstatně měnit strukturu společnosti bez souhlasu podílníků. Za porušení místních zákonů, předpisů nebo smluv nelze zahraničním investorům zaručit odškodnění u soudu. Nemusí existovat předpisy upravující investice do cenných papírů nebo mohou být uplatňovány svévolně a nekonzistentně.

Důkazy o právním nároku budou v mnoha případech uchovávány v podobě „účetního záznamu“ a fond by mohl přijít o registraci a záznamy udržují správci registru, kteří mají smlouvu s emitenty. Správci registru nejsou ani zástupci, ani neodpovídají správcovské společnosti, depozitáři nebo jejich místním zástupcům v Rusku ani v SNS. Nabyvatelé cenných papírů nemají k cenným papírům vlastnická práva, dokud není jejich jméno uvedeno v registru vlastníků cenných papírů emitenta. Právo a praxe týkající se registrace vlastníků cenných papírů nejsou v Rusku moc rozvinuty a v SNS může nastat zpoždění registrace a neregistrace cenných papírů. Ačkoli dílčí uschovatelé z Ruska a SNS budou ve vlastních prostorách uchovávat kopie záznamů správce registru („záznamy“), nemusí být tyto záznamy právně dostačující k prokázání vlastnictví cenných papírů. V Rusku a SNS je v oběhu na trzích větší množství padělaných nebo jinak podvodných cenných papírů, záznamů nebo jiných dokumentů, a proto existuje riziko, že nákupy fondu mohou být vypořádány těmito padělanými nebo podvodnými cennými papíry.

Stejně jako ostatní rozvíjející se trhy nemá Rusko a SNS žádný ústřední zdroj pro vydávání nebo zveřejňování informací o výkonu práv ve společnostech. Depozitář proto nemůže zaručit úplnost nebo aktuálnost distribuce oznámení o výkonu práv ve společnostech. Ačkoli je expozice vůči těmto akciovým trhům v podstatě zajištěna využitím amerických depozitních certifikátů („ADR“) a globálních depozitních certifikátů („GDR“), v souladu se svými investičními cíli mohou fondy investovat do cenných papírů, které vyžadují použití místních depozitních nebo správcovských služeb.

Na investování v Rusku a SNS se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Rizika v oblasti správy a řízení mohou být výraznější. Jedním z přispívajících faktorů je nedostatečná zralost nebo korporátní držba. Další rizika mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky. Rizika v oblasti správy a řízení v Rusku a SNS mohou oproti rozvíjejícím se trhům představovat vyšší riziko. Vlastnické struktury zde běžněji zahrnují kontrolu státních zájmů nebo kontrolování zájmů osoby nebo skupiny. Struktura podílů může být navíc komplexnější, menšiny s podíly bez hlasovacího práva čerpají méně a napojené strany mohou představovat politická rizika, která mají dalekosáhlé důsledky.

Těžební průmysl může zvýšit environmentální a sociální rizika, neboť na rozvíjejících se trzích převládají obchodní činnosti související s komoditami. Taková rizika mohou souviset zejména se schopností společností zmírňovat a přizpůsobovat se klimatickým změnám, kvůli čemuž musí tyto společnosti na rozvíjejících se trzích čelit mimo jiné zvyšování cen uhlíku, rostoucímu nedostatku vody (a tedy jejím vyšším cenám), problémům v oblasti nakládání s odpadem a také případný negativní vliv na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci a rozmanitost, které jsou na rozvíjejících se trzích více vystaveny potenciálním problémům.

Z důvodu vyššího rizika korupce, horší svobody projevu a většího spoléhání na vývoj komoditních sektorů mohou u státních emitentů v této oblasti mít rizika týkající se udržitelnosti vliv na úvěrovou kvalitu emitenta dluhopisů, například kvůli větší politické nestabilitě, méně stabilním regulačním režimům a horšímu právnímu státu.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

9. Riziko eurozóny

Výkonnost některých fondů bude úžeji spjata s ekonomickými, politickými, regulačními, geopolitickými, tržními, měnovými nebo s jinými podmínkami v eurozóně a může být volatilnější než výkonnost geograficky diverzifikovanějších fondů. Vzhledem k přetrvávajícím obavám z rizika státního dluhu některých zemí v rámci eurozóny mohou být investice příslušných fondů v regionu vystaveny vyšší volatilitě, likviditě, měnovému riziku a riziku nesplácení. Na hodnotu příslušných fondů mohou mít negativní dopad jakékoli nepříznivé události, jako je snížení úvěrového ratingu státu nebo odchod členů eurozóny z eurozóny.

V. RIZIKA SPJATÁ SE SPECIFICKÝM NÁSTROJEM

1. Spjatá s Čínou

a. Obecná rizika

i. Rizika týkající se udržitelnosti

Na investice v Číně se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti.

Rizika v oblasti správy a řízení mohou být v rozvojovém světě výraznější. Jedním z přispívajících faktorů je nedostatečná zralost nebo korporátní držba. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky. Rizika v oblasti správy a řízení v Číně mohou být oproti rozvíjejícím se trhům vyšší. Vlastnické struktury zde běžněji zahrnují kontrolu státních zájmů nebo kontrolování zájmů osoby nebo skupiny. Struktura podílů může být komplexnější, menšiny s podíly bez hlasovacího práva čerpají méně. Napojené strany mohou představovat politická rizika, která mají dalekosáhlé důsledky. Více omezená historie obchodování může navíc investora znevýhodnit.

Kromě toho je nutné vzít na vědomí, že čínský těžební průmysl může zvýšit environmentální a sociální rizika. Schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci.

Investice do sektoru technologií v Číně mohou představovat řadu rizik týkajících se udržitelnosti. Například pokud se jedná o řízení dodavatelského řetězce, odpovědného získávání materiálů a komponentů a dobrých podmínek pro pracovníky přidružených výrobců či vyhýbání se dětské práci. Také je nutné ve vztahu k bezpečnosti výrobků zajistit, aby hardware a komponenty žádným způsobem nepředstavovaly zdravotní riziko pro koncové uživatele ani pro ty, kteří se podílejí na zprostředkování výroby.

U on-line vydavatelů a sociálních médií mohou existovat rizika v podobě schopnosti ověřování faktů a informací zveřejněných na jejich webových stránkách a způsob omezení šíření dezinformací, aniž by to poškodilo legitimnost diskuse či svobodu projevu.

Rovněž mohou panovat obavy z kybernetické bezpečnosti – například v průběhu roku 2020 se významně zvýšila útočná plocha softwarového prostředí pro kybernetické útočníky z důvodu větší závislosti na informačních technologiích v době plošné karantény. Nemusí být možné ustanovit, zda firmy podniky vhodná opatření k zmírnění této hrozby. Mohou také panovat obavy kvůli ochraně osobních údajů a způsobu nakládání s osobními údaji a s ohledem na možnosti a ochranu osobních údajů, které on-line obchody zajišťují uživatelům. Mezi příklady zásadních událostí souvisejících s tímto rizikem, které by mohly poškodit pověst společnosti nebo její podnikání, patří třeba krádež nebo únik citlivých údajů a přerušení obchodní činnosti.

U rizik spojených s on-line prostředím nemusí být zřejmé, jaká opatření on-line společnosti zavedly, pokud jde o nebezpečný obsah, a prostředky, kterými obecně uživatelům zajišťují příznivé prostředí.

Obecněji řečeno, vzhledem k tomu, že mnoho technologických společností v této oblasti působí v relativně nedostatečně regulovaných oblastech, nemusí být proaktivní v předvídání a řešení rizik týkajících se udržitelnosti, než se stanou regulačními nebo politickými záležitostmi.

S ohledem na zaměstnance mohou existovat rizika, zda organizace dokáže přilákat a udržet si kvalitní odborníky. Při nedostatečných zásadách a opatřeních týkajících rozmanitosti a diskriminace to může mít negativní vliv na míru fluktuace zaměstnanců i na provozní náklady spojené s náborem, školením a udržením zaměstnanců.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

ii. Měna čínský renminbi a rizika konverze

Čínský renminbi (RMB) podléhá řízenému plovoucímu kurzu, který je založen na tržní poptávce a nabídce v návaznosti na koš měn. V současnosti je RMB obchodován na dvou trzích, v kontinentální Číně (onshore RMB nebo CNY) a mimo kontinentální Čínu (primárně hongkongský offshore RMB nebo CNH). Přestože jsou CNH a CNY stejnou měnou, obchodují se v odlišných kurzech a jakákoli divergence mezi CNH a CNY může mít pro investory negativní dopad. CNY není volně konvertibilní a podléhá devizovým kontrolám a určitým nárokům vlády kontinentální Číny, zatímco CNH je volně obchodovatelný.

Zatímco RMB je mimo kontinentální Čínu volně obchodován, spotové a forwardové devizové kontrakty v RMB a související nástroje odrážejí strukturální komplikace tohoto rozvíjejícího se trhu. Investoři, kteří RMB neobchodují, jsou vystaveni měnovým rizikům a neexistuje žádná záruka, že hodnota RMB nebude depreciovat vůči základní měně investorů. Jakákoli depreciace RMB může negativně ovlivnit hodnotu investorovy investice ve fondu. V souladu s tím může být příslušný fond

vystaven vyšším měnovým rizikům. Za mimořádných okolností mohou být platby odkupu a/nebo platby dividend v RMB opožděny z důvodu devizových kontrol a omezení, která se vztahují k RMB.

iii. Čínská aktiva

Investice fondu v RMB do čínských podílů třídy A/B nebo kontinentálních cenných papírů fixního příjmu či dalších přípustných cenných papírů denominovaných v RMB mohou být uskutečněny jakýmikoli přípustnými prostředky, které jsou v souladu s převládajícími regulačními opatřeními, včetně statusu Qualified Foreign Institutional Investor („QFII"), programů Shanghai-Hong Kong Stock Connect a Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (dále jen „Stock Connect"), Bond Connect (jak je definováno níže) a dalšími vhodnými prostředky. Nejistota a změna relevantních zákonů a nařízení v Čínské lidové republice („ČLR") a potenciál vlády ČLR a/nebo regulačních orgánů zavádět zásady, které mohou ovlivnit finanční trhy, mohou mít na takový fond nepříznivý dopad.

Vysoká volatilita trhu a potenciální potíže s vypořádáním na trzích ČLR mohou mít rovněž za následek kolísání ceny cenných papíru obchodovaných na těchto trzích. Kromě toho mají burzy cenných papírů v ČLR obvykle právo na příslušné burze pozastavit nebo omezit obchodování s jakýmkoli cenným papírem. To vše může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv příslušných fondů.

iv. Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor (QFII)

Za převládajících nařízení v ČLR mohou zahraniční investoři investovat do čínských podílů třídy A nebo čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu prostřednictvím institucí, které získaly v ČLR status QFII (kvalifikovaný zahraniční institucionální investor). Současné předpisy QFII ukládají přísná omezení na investice do čínských podílů třídy A nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu. Schopnost fondu provádět příslušné investice nebo plně zavádět či realizovat svůj investiční cíl a strategii podléhá platným zákonům, pravidlům a nařízením (včetně omezení investic, minimálních investičních holdingových období a požadavků na repatriaci jistin a zisků) v ČLR, které mohou podléhat změnám, a tato změna může mít potenciálně retroaktivní účinek. Za určitých okolností mohou příslušné fondy utrpět ztrátu kvůli omezeným investičním příležitostem nebo nemusí být schopny plně realizovat nebo usilovat o dosažení investičního cíle nebo strategie.

Příslušné fondy mohou rovněž zaznamenat výrazné ztráty, pokud je schválení statusu QFII zrušeno/ukončeno nebo jinak zneplatněno, protože k disponování s cennými papíry mohou být požadovány příslušné finanční prostředky nebo může být zabráněno v obchodování relevantních cenných papírů a repatriaci finančních prostředků příslušných fondů. Ke ztrátám může dojít také tehdy, pokud některý z klíčových provozovatelů nebo stran (včetně správce/makléře QFII) je v bankrotu / neschopnosti splácet a/nebo je nezpůsobilý dostát svým závazkům (včetně provádění či vypořádání jakýchkoli transakcí nebo převodů finančních prostředků či cenných papírů).

v. Stock Connect

Některé fondy mohou investovat a mít přímý přístup k některým způsobilým čínským podílům třídy A prostřednictvím Stock Connect, což je program spojený s clearingem a obchodováním s cennými papíry za účelem dosažení vzájemného přístupu na akciový trh mezi ČLR a Hongkongem.

V rámci Stock Connect může být zahraničním investorům (včetně fondů) povoleno na základě vydaných pravidel a nařízení a znění pozdějších novel obchodovat prostřednictvím Northbound Trading Link čínské podíly třídy A kotované na Shanghai Stock Exchange („SSE") a Shenzhen Stock Exchange („SZSE").

Investice prostřednictvím programu Stock Connect podléhají rizikům, jako je omezení kvót, riziku pozastavení, provoznímu riziku, omezení prodejů uloženým front-end monitoringem trhu, stažení vhodných akcií, rizikům clearingu a vypořádání, dohod o zastupování při držbě čínských podílů třídy A a regulačnímu riziku. Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK"), SSE a SZSE si vyhrazují právo pozastavit obchodování prostřednictvím programu Stock Connect, pokud je to nutné k zajištění řádného a férového trhu a obezřetnému řízení rizik, což by mohlo nepříznivě ovlivnit přístup relevantních fondů na trh v ČLR. Pokud dojde k pozastavení obchodování prostřednictvím programu, bude nepříznivě ovlivněna schopnost příslušného fondu investovat do čínských podílů třídy A nebo bude nepříznivě ovlivněn přístup prostřednictvím programu na trh ČLR. Nařízení v ČLR vyžadují, aby předtím, než investor prodá jakoukoli akcii, disponoval na účtu dostatečným počtem akcií (front-end monitoring), jinak SSE nebo případně SZSE dotyčný příkaz k prodeji odmítne. SEHK před obchodem provede kontrolu příkazů jejích účastníků (tj. makléřů) k prodeji čínských podílů třídy A, aby zajistila, že nedojde k nadměrnému prodeji. Program Stock Connect je navíc v provozu ve dnech, kdy jsou k obchodování otevřeny trhy jak v ČLR, tak v Hongkongu a kdy jsou banky na obou trzích otevřeny pro vypořádání v odpovídajících dnech. Z toho důvodu je možné, že se vyskytnou případy, kdy pro trh v ČLR nastane normální obchodní den, ale investoři z Hongkongu (jako jsou fondy) nemohou provést jakékoli obchody s čínskými akciemi třídy A. Výsledkem je, že relevantní fondy mohou během doby, kdy není obchodování přes Stock Connect možné, podléhat riziku cenových výkyvů na čínských akciích třídy A.

Program Stock Connect je svou povahou novinka, která podléhá nařízením schváleným úřady a prováděcím předpisům akciových burz v ČLR a Hongkongu. Nová nařízení mohou navíc být čas od času schválena v souvislosti s operacemi a přeshraničním prosazováním práva u přeshraničních obchodů prostřednictvím programu Stock Connect.

Nařízení zatím nejsou vyzkoušena a není jistota, jak budou uplatňována. Kromě toho současná nařízení podléhají změnám, které mohou mít potenciálně retroaktivní účinek. Neexistuje záruka, že program Stock Connect nebude zrušen. Příslušné fondy, které mohou investovat na trzích v ČLR prostřednictvím programu Stock Connect, mohou být následkem těchto změn nepříznivě ovlivněny.

vi. Rizika spojená s burzou pro malé a střední podniky („SME"), trhem ChiNext a/nebo burzou pro inovace v oblasti vědy a techniky („STAR")

Některé fondy mají expozici pro vůči akciím kotovaným na burze SME SZSE, trhu ChiNext SZSE a STAR SSE.

Vyšší fluktuace cen akcií a riziko likvidity

Kotované společnosti na burze SME, na trhu ChiNext a/nebo na burze STAR jsou obvykle nově vznikající s menším provozním rozsahem. Zejména kotované společnosti na trhu ChiNext a/nebo burze STAR podléhají rozsáhlejším cenovým fluktuacím. A kvůli k vyšším vstupním hodnotám pro investory mohou mít ve srovnání s jinými burzami omezenou likviditu.

Společnosti kotované na těchto burzách proto podléhají vyšší fluktuaci cen akcií a rizikům likvidity a mají větší rizika a poměry obratu než společnosti kotované na hlavních burzách SZSE a/nebo SSE.

Riziko nadhodnocení

Akcie kotované na burze SME, na trhu ChiNext a/nebo na burze STAR mohou být nadhodnoceny a toto výjimečně vysoké hodnocení nemusí být udržitelné. Cena akcií může být náchylnější k zmanipulování kvůli menšímu počtu podílů v oběhu.

Rozdíly v regulaci

Pokud jde o ziskovost a základní kapitál, pravidla a předpisy týkající se společností kotovaných na trhu ChiNext a burze STAR jsou méně přísné než pravidla v burzách SZSE a/nebo burzách SSE a SME.

Riziko zrušení kotace

Riziko zrušení kotace je běžnější a má rychlejší průběh u společností kotovaných na burze SME, na trhu ChiNext a/nebo na burze STAR. Zejména trh ChiNext a burza STAR mají ve srovnání s jinými burzami přísnější kritéria ke zrušení kotace. To může mít nepříznivý dopad na příslušný fond, pokud bude společnostem, do kterých investuje, zrušena kotace.

Riziko koncentrace

Burza STAR je nově zřízenou burzou a v počáteční fázi může mít omezený počet kotovaných společností. Investice do burzy STAR mohou být koncentrovány na malý počet akcií a u příslušného fondu mohou mít vyšší riziko koncentrace.

Investice do burzy SME, trhu ChiNext a/nebo burzy STAR mohou u příslušného fondu a jeho investorů vést k významným ztrátám.

vii. Daňové riziko u kontinentální Číny

Existují rizika a nejistota spjatá se současnými čínskými daňovými zákony kontinentální Číny, nařízeními a praktikami (které mohou mít retroaktivní účinek) s ohledem na kapitálové zisky z investic fondu v kontinentální Číně uskutečněnými prostřednictvím statusu QFII nebo programu Stock Connect nebo přístupových produktů. Jakékoli zvýšené daňové závazky fondu mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu fondu.

Na základě výsledků odborného a nezávislého poradenství v současné době žádný z fondů nenabízí finanční rezervy na daně z kapitálových výnosů z prodeje (i) čínských akcií tříd A a B nebo (ii) čínských cenných papírů kotovaných nebo obchodovaných na burzách nebo na čínském kontinentálním mezibankovním dluhopisovém trhu jakož ani na daň z úroků z těchto cenných papírů s pevným výnosem v kontinentální Číně nebo na daň z případných dividend získaných z čínských podílů třídy A (včetně těch, které byly získány prostřednictvím programu Stock Connect), aniž by byly odečteny daňové rezervy, které se prokázaly být jako přehnané nebo nedostatečné. Z aktiv příslušného fondu budou případně odepsány skutečné daňové závazky a mohou nepříznivě ovlivnit čistou hodnotu aktiv fondu.

I v případě, že v aktuální situaci nebyla vytvořena daňová rezerva, bude situace přezkoumávána a investiční manažer může po odborném a nezávislém daňovém poradenství v případě potřeby vytvořit daňovou rezervu do budoucna. Zatímco investiční manažer pravidelně provádí kontrolu daňových rezerv, investoři by měli vzít na vědomí, že i když budou vytvořeny daňové rezervy, jakýkoli deficit mezi rezervami a skutečnými daňovými závazky bude odepsán z aktiv příslušného fondu a bude mít nepříznivý vliv na čistou hodnotu aktiv fondu. Skutečné daňové závazky mohou být nižší než daňové rezervy. Investoři mohou být znevýhodněni v závislosti na načasování jejich úpisů a/nebo odkupů v důsledku jakéhokoli deficitu daňové rezervy a případně nebudou mít právo požadovat žádnou část nadbytečné rezervy.

viii. Riziko volatility a likvidity spojené s dluhovými cennými papíry kontinentální Číny

Na dluhové cenné papíry na trzích v kontinentální Číně se může ve srovnání s více rozvinutými trhy vztahovat vyšší volatilita a nižší likvidita. Ceny cenných papírů obchodovaných na těchto trzích mohou podléhat výkyvům. Rozptyl ceny nabídky a poptávky takových cenných papírů může být velký a fondům investujícím do dluhových cenných papírů v kontinentální Číně mohou vzniknout značné obchodní náklady.

ix. Rizika spjatá s CIBM

Čínský mezibankovní trh s dluhopisy („CIBM“) je mimoburzovní trh s dluhopisy emitovanými a obchodovanými v ČLR prostřednictvím Foreign Access Regime (jak je definováno níže) a/nebo iniciativy Bond Connect (jak je definováno níže). Podle „Oznámení (z roku 2016) č. 3“ vydaného PBOC dne 24. února 2016 mohou zahraniční institucionální investoři investovat do CIBM („režim zahraničního přístupu“) za jiných pravidel a nařízení vyhlášených čínskými kontinentálními orgány, jako Čínskou lidovou bankou (PBOC) a státní správou pro zahraniční měny (SAFE). Tato pravidla a nařízení ve znění pozdějších úprav mohou mít retroaktivní účinek.

V rámci tohoto systému mohou zahraniční institucionální investoři (jako je fond) obchodovat v CIBM přímo prostřednictvím kontinentálních zúčtovatelů (tj. bank) v ČLR, kteří budou u příslušných orgánů odpovědní za provádění příslušných podání a otevření účtu. V rámci režimu se neuplatňuje žádné omezení kvót.

<u>Investice do CIBM prostřednictvím Northbound Trading Link v rámci iniciativy Bond Connect</u>

Bond Connect je nová iniciativa spuštěná v červenci 2017 pro vzájemný přístup na dluhopisový trh mezi Hongkongem a kontinentální Čínou („Bond Connect“), která byla založena China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre (CFETS), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited a Central Moneymarkets Unit.

Bond Connect se řídí pravidly a nařízeními vydanými orgány kontinentální Číny. Znění těchto pravidel a nařízení může být čas od času upraveno.

Za převládajících nařízení v kontinentální Číně je vhodným zahraničním investorům umožněno investovat do dluhopisů v oběhu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy prostřednictvím Northbound Trading v rámci iniciativy Bond Connect („Northbound Trading Link“). Nebude existovat žádná investiční kvóta pro Northbound Trading Link.

Aby vhodní zahraniční investoři v rámci Northbound Trading Link mohli požádat o registraci u PBOC, jsou jako agenty pro registraci povinni jmenovat CFETS nebo jinou instituci uznávanou PBOC.

V souladu s platnými nařízeními v kontinentální Číně, offshore agent pro úschovu uznaný Hong Kong Monetary Authority (v současné době Central Moneymarkets Unit) otevře účty pro souhrnné nominace s onshore agentem pro úschovu uznaným PBOC (v současné době China Central Depository & Clearing Co., Ltd, a Shanghai Clearing House). Všechny dluhopisy obchodované vhodnými zahraničními investory budou registrovány ve jménu Central Moneymarkets Unit, jež bude držitelem těchto dluhopisů.

Volatilita trhu a potenciální nedostatek likvidity v důsledku nízkého objemu obchodování některých dluhových cenných papírů na mezibankovním trhu s dluhopisy v Číně mohou mít za následek, že ceny některých dluhových cenných papírů obchodovaných na takovém trhu se budou značně měnit. Fond investující na takovém trhu proto podléhá rizikům likvidity a volatility. Rozptyl cen nabídky a poptávky takových cenných papírů může být velký, a fond proto může mít značné náklady na obchodování a realizaci a může při prodeji těchto investic dokonce utrpět ztráty.

Fond může být rovněž vystaven rizikům spojeným s postupy vyrovnání a nesplacení protistran v rozsahu, v jakém fond obchoduje s CIBM. Protistrana, která s fondem uzavřela transakci, může selhat při povinnosti vypořádat transakci dodáním příslušného cenného papíru nebo zaplacením hodnoty.

U investic prostřednictvím Foreign Access Regime a/nebo Bond Connect musí být příslušné podání, registrace u PBOC a otevření účtu prováděno prostřednictvím kontinentálního zúčtovatele, offshore agenta pro úschovu, agenta pro registraci nebo (případně) jiné třetí strany. Fond je proto ze strany těchto třetích stran vystaven riziku selhání nebo chyb.

Regulačním rizikům podléhají také investice do CIBM prostřednictvím Foreign Access Regime a/nebo Bond Connect. Současná pravidla a nařízení těchto režimů podléhají změnám, které mohou mít potenciálně retroaktivní účinek. V případě, že příslušné orgány kontinentální Číny pozastaví otevření účtu nebo obchodování s CIBM, bude to mít nepříznivý dopad na schopnost fondu investovat do CIBM. V takovém případě bude negativně ovlivněna schopnost fondu dosáhnout svého investičního cíle.

x. Riziko úvěrových ratingů agentur

Systém hodnocení úvěrů v kontinentální Číně a ratingová metodika používaná v kontinentální Číně se mohou lišit od systémů používaných na jiných trzích. Úvěrové ratingy agentur z kontinentální Číny proto nemusí být přímo srovnatelné s ratingy jiných mezinárodních ratingových agentur.

b. Trh s dim sum dluhopisy

Některé fondy mohou investovat do „dim sum“ dluhopisů (tj. dluhopisů emitovaných mimo kontinentální Čínu denominovaných v RMB). Trh s „dim sum“ dluhopisy je relativně malý. Stejně jako u jiných globálních trhů s fixním příjmem může být více náchylný na volatilitu a nelikviditu. Pokud se vyskytnou nová pravidla, která limitují či omezují schopnost emitentů získat prostřednictvím emise dluhopisů financování v RMB (offshore CNH) a/nebo dojde k obratu či přerušení liberalizace CNH trhu příslušným regulačním orgánem/orgány, pak by mohly být trh s „dim sum“ dluhopisy a nové emise narušeny, což může mít za následek pokles čisté hodnoty aktiv příslušného fondu.

c. Rizika spjatá s městskými investičními dluhopisy

Městské investiční dluhopisy jsou vydávány místními vládními finančními prostředníky („LGFV“). Tyto dluhopisy obvykle nejsou garantovány místní vládou nebo ústřední kontinentální vládou Číny. V případě, že LGFV nesplní platbu jistiny nebo úroků z městských investičních dluhopisů, fondy investující do městských investičních dluhopisů by mohly utrpět značnou ztrátu a mohla by být nepříznivě ovlivněna čistá hodnota aktiv příslušných fondů.

2. Rizika spojená s fixním příjmem

a. Rizika investování do konvertibilních dluhopisů a hybridů

Konvertibilní dluhopisy jsou typicky dluhové nástroje, které vyplácejí úroky nebo kupóny a držitel je může v určitém časovém období přeměnit na podkladové aktivum za danou konverzní cenu. Samotné konvertibilní dluhopisy budou vystaveny větší volatilitě než přímé dluhopisové investice. Hodnota konvertibilních dluhopisů se může měnit s tržní hodnotou podkladového aktiva, nebo stejně jako u přímých dluhopisových investic s úrokovými sazbami a úvěrovou kvalitou emitenta. Výkon konvertibilních dluhopisů se většinou podobá více akciím, když je cena podkladového aktiva vysoká vůči konverzní ceně (protože větší část hodnoty cenného papíru spočívá v možnosti konverze), a naopak více přímým investicím do dluhopisů, když je cena podkladového aktiva nízká vůči konverzní ceně (protože možnost konverze má menší hodnotu). Hodnotu konvertibilních dluhopisů ovlivňuje řada různých faktorů, nejsou tedy tolik citlivé ke změnám úrokové sazby jako srovnatelné přímé dluhopisové investice a mají obecně menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladové aktivum.

Hybridní cenné papíry, které většinou nezahrnují konvertibilní dluhopisy, v sobě také spojují vlastnosti aktiv a dluhových nástrojů. Hybridy jsou podřízené nástroje, které mají spíše vlastnosti jako akcie. Obvykle hybridy zahrnují dlouhou dobu konečné splatnosti (nebo žádné omezení splatnosti – „věčné dluhopisy“) a mají plán odvolatelnosti (tj. série termínů, ve kterých může emitent hybrid za specifickou cenu odkoupit), čímž se zvyšuje riziko reinvestice, což je riziko, že budoucí peněžní toky hybridu budou muset být reinvestovány s nižší úrokovou sazbou. Hybridy také obvykle mají možnost odložit platbu kupónu nebo úroku bez úvěrového selhání. Jejich podřízenost obvykle leží ve struktuře kapitálu někde mezi akciemi a jiným podřízeným dluhem, jsou tedy nejmladšími cennými papíry nad akciemi. Jako takové hybridy přináší obdobná rizika jako běžné dluhopisy, tedy odklad plateb úroků, volatilitu akciového trhu a nelikviditu. Některé zdroje dalších rizik, které jsou spojeny s hybridními cennými papíry, jsou vysvětleny níže:

<u>Zrušení kupónu:</u> Platby kupónu jsou u některých hybridních cenných papírů zcela volitelné a mohou být emitentem kdykoliv, z jakéhokoli důvodu a na jakkoli dlouhou dobu zrušeny. Zrušení plateb kupónu u takovýchto cenných papírů nemusí být považováno za událost platební neschopnosti. Zrušené platby se neakumulují, namísto toho jsou odepsány. Držitelé mohou zaznamenat zrušení jejich kupónů, zatímco emitent pokračuje ve výplatě dividend jeho kmenových akcií a variabilní náhrady své pracovní síle.

<u>Riziko prodloužení callu:</u> Některé hybridní cenné papíry jsou emitovány jako věčné nástroje, které jsou odvolatelné na předem stanovených úrovních pouze se svolením příslušné instituce. Nedá se předpokládat, že věčný nástroj bude odvolán během data výpovědi. Investor nemusí obdržet nazpět jistinu, pokud tak očekává, k určitému datu callu ani k žádnému jinému datu.

b. Další riziko investování do podmíněných konvertibilních cenných papírů („CoCos“) a dalších nástrojů s absorpcí ztráty

Fondy mohou investovat do nástrojů s absorpcí ztráty. Tyto prvky byly vytvořeny s cílem splnit určité regulační požadavky stanovené finančními institucemi a obvykle zahrnují podmínky, které určují, že nástroj může být podmíněně odepsán nebo převeden na kmenové akcie, pokud dojde k následující události: a) finanční instituce je na pokraji nebo na konci životaschopnosti, nebo b) poměr kapitálu finanční instituce klesne na stanovenou úroveň.

Dluhové nástroje s absorpcí ztráty jsou ve srovnání s tradičními dluhovými nástroji vystaveny většímu kapitálovému riziku, protože u nich většinou existuje riziko odepsání nebo převedení na kmenové akcie, pokud nastane předem definovaný spouštěč (například situace uvedené v odstavcích výše). Tyto spouštěcí události bývají mimo kontrolu emitenta, jsou komplexní a těžko předvídatelné a mohou vést k významné nebo úplné ztrátě hodnoty těchto nástrojů.

V případě aktivace spouštěče může potenciálně dojít k cenové nákaze a volatilitě celé třídy aktiv. Dluhové nástroje s absorpcí ztráty mohou být také vystaveny riziku likvidity, ocenění a koncentrace.

Fondy mohou investovat do CoCos, které jsou velice komplexní a vysoce rizikové. CoCos jsou formou hybridního dluhového cenného papíru s absorpcí ztráty, které jsou určeny k přeměně na akcie emitenta (potenciálně se slevou) nebo je jejich jistina odepsána (včetně trvalého odpisu na nulu) v případě, že dojde k výskytu jistých „spouštěčů“ navázaných na regulační kapitálové prahové hodnoty, nebo v případě, kdy to regulační orgány emitenta uznají za vhodné. Spouštěcí události souvisejí s finanční situací emitenta a ke konverzi dochází v důsledku zhoršení relativní kapitálové síly emitenta. Hodnota konvertovaných akcií by tak byla nižší než hodnota dluhopisu při vydání nebo zakoupení. Za krizových tržních podmínek se může likvidní profil emitenta výrazně zhoršit a pro prodej může být zapotřebí výrazná sleva. Pro upřesnění dodáváme, že konvertibilní dluhopisy, kde je konverze pro držitele výhodná (podmíněně i jinak), nejsou vystaveny rizikům popsaným v této části „b. Další rizika investování do CoCos a dalších nástrojů s absorpcí ztráty“. Výplaty kupónů z CoCos jsou dobrovolné a emitent je může kdykoli, z jakéhokoli důvodu a na libovolně dlouhou dobu zrušit. Některá dodatečná rizika spojená s CoCos jsou vysvětlena níže:

Riziko inverzní kapitálové struktury: Na rozdíl od standardní hierarchie kapitálu investoři do CoCo mohou utrpět ztrátu kapitálu, zatímco držitelé akcií nikoli. Ve standardním uspořádání hierarchie kapitálu se očekává, že jako první utrpí ztrátu držitelé akcií. To je méně pravděpodobné u CoCos, jejichž spouštěč je aktivován, když poměr kapitálu klesne pod relativně nízkou úroveň, kdy akcionáři již utrpěli ztrátu, než u CoCos s vysokou hodnotou spouštění (ty, jejichž spouštěč je aktivován, když poměr kapitálu zůstává relativně vysoký).

Fondy mohou také investovat do nepreferenčních prioritních dluhových nástrojů. Tyto nástroje mají většinou vyšší prioritu než podřízené dluhové nástroje, mohou však být odepsány při výskytu spouštěcí události a nebudou nadále součástí hierarchie věřitelů emitenta. To může vést k úplné ztrátě investované jistiny.

3. Riziko spjaté s kolateralizovanými a/nebo sekuritizovanými dluhovými nástroji

Fondy mohou investovat do kolateralizovaných a/nebo sekuritizovaných dluhových nástrojů (známých pod společným názvem jako strukturované produkty). Mezi tyto nástroje patří cenné papíry kryté aktivy, hypotékami, kolateralizované dluhové nástroje a kolateralizované dluhové obligace. Strukturované fondy poskytují umělou či jinou expozici vůči podkladovým aktivům a jejich výnosový/rizikový profil je určen peněžními toky, které se z těchto aktiv odvozují. Některé z těchto produktů zahrnují množství nástrojů a profilů peněžních toků, takže nemusí být možné s určitostí předvídat výsledek valuace všech scénářů tržního vývoje. Cena takové investice může být náchylná k podstatné cenové volatilitě v důsledku citlivosti na změny podkladových aktiv strukturovaného nástroje, která mohou mít mnoho podob a zahrnují mimo jiné pohledávky spjaté s kreditními kartami, rezidenční hypotéky, korporátní úvěry, úvěry na bytovou výstavbu či jiné typy pohledávek od společnosti či strukturovaného prostředku s pravidelnými peněžními toky od svých zákazníků. Některé strukturované produkty mohou využívat finanční páku, která má za následek, že cena nástroje podléhá vyšší volatilitě, než kdyby finanční páka nebyla využita. Strukturované produkty navíc mohou být ve srovnání s jinými dluhovými cennými papíry vystaveny vyššímu riziku úvěru, likvidity a úrokové sazby. Nedostatek likvidity může také způsobit, že aktuální tržní cena aktiv ztratí svou dosavadní závislost na hodnotě podkladových aktiv. Tyto produkty jsou navíc často vystaveny rizikům prodloužení (riziko zvýšené životnosti v důsledku nižších než očekávaných splátek) a rizik předčasného splacení (riziko reinvestice za nižší sazby v důsledku vyšších než očekávaných splátek) a rizik, že platební závazky související s podkladovými aktivy nejsou splněny, což může mít nepříznivý dopad na výnosy těchto produktů.

4. Equity Linked Notes/Credit Linked Notes

Majetkové cenné papíry (ELNs), dluhové cenné papíry (CLNs) a podobně strukturované nástroje zahrnují protistranu, která uzavřela smlouvu, jež definuje hodnotu jistiny a výnos, který má být v souladu s podkladovým cenným papírem uvedeným ve smlouvě. Oproti derivátovým finančním nástrojům je hotovost převedena od kupujícího k prodávajícímu při nákupu cenného papíru. V případě, že je protistrana v platební neschopnosti, riziko fondu se rovná riziku protistrany bez ohledu na hodnotu podkladového cenného papíru, na který je cenný papír navázán.

CLN podléhají riziku ztráty a/nebo zdržení splacení jistiny a pravidelných plateb úroků, u nichž se očekává, že budou přijaty v případě, že jeden nebo více podkladových dluhových závazků nelze splácet nebo není plněno. Další rizika vyplývají z faktu, že dokumentace takových programů cenných papírů bývá vysoce rozdílná. Likvidita ELN, CLN či obdobných cenných papírů může být nižší, než je likvidita podkladového cenného papíru, běžného dluhopisu nebo dluhového nástroje, což může nepříznivě ovlivnit schopnost prodat pozici či cenu, za kterou je prodej uskutečněn.

VI. RIZIKA SPJATÁ S DERIVÁTY ČI PROTISTRANOU

1. Obecná rizika

Za účelem dosažení investičních cílů fondu mohou být použity různé derivátové finanční nástroje tak, aby fond snížil rizika nebo náklady případně generoval dodatečný kapitál či příjem. Finanční derivátové nástroje mohou být použity pro investiční účely a/nebo v závislosti na okolnostech a účelech, pro které jsou deriváty používány, k zavádění složitějších strategií, jak ty níže popsané v příslušných investičních cílech. Vstup do finančních derivátových nástrojů pro investiční účely může do určité míry změnit rizikový profil fondu.

V této a dalších částech se toto vztahuje na deriváty, soukromě dohodnuté deriváty nebo deriváty neobchodované na burzách také označované jako mimoburzovní se zkratkou OTC.

Investoři by se měli poradit s nezávislým finančním poradcem o vhodnosti určitého fondu pro jejich investice s ohledem na jeho pravomoci ohledně použití derivátů.

Zatímco uvážlivé použití derivátových nástrojů zkušenými investičními poradci, jakým je investiční manažer fondu, může být prospěšné, derivátové nástroje také zahrnují rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká jsou spojena s tradičnějšími investicemi.

Následují důležité rizikové faktory týkající se použití derivátových nástrojů, které by investoři měli pochopit předtím, než do těchto fondů investují.

a. Valuace

Některé derivátové nástroje, zvláště pak OTC derivátové nástroje, nemají cenu, kterou lze sledovat na burze. Zahrnují proto vzorec s cenami podkladových aktiv nebo referenční benchmarky získané z jiných zdrojů s údaji o tržních cenách. OTC nástroje zahrnují použití modelů s předpoklady, které zvyšují riziko chyb v ocenění. Nesprávné valuace mohou mít za následek zvýšené nároky na platby protistranám nebo ztrátu hodnoty příslušného fondu.

b. Likvidita

Riziko likvidity existuje, pokud je za dané valuace jednotlivý nástroj obtížné koupit či prodat. Pokud je transakce derivátových nástrojů obzvlášť velká nebo pokud je příslušný trh nelikvidní (jak tomu může být v případě OTC derivátových nástrojů), nemusí být možné transakci zahájit nebo zlikvidovat pozici za výhodnou cenu.

c. Základ

Rizikem spjatým se základem je ztráta v důsledku rozdílu mezi dvěma sazbami nebo cenami. Derivátové nástroje ne vždy dokonale nebo vysoce korelují s aktivy, sazbami nebo indexy, které by měly sledovat. Použití derivátových nástrojů fondem nemusí vždy být efektivní, a někdy může být kontraproduktivní, co se týče dosažení investičního cíle fondu. To platí zejména tam, kde je podkladová pozice zajištěna prostřednictvím derivátových kontraktů, které mohou být podobné (ale nejsou stejné jako) podkladové pozice.

d. Finanční páka

Použitím derivátů může dojít ke vzniku finanční páky, která může zapříčinit vyšší volatilitu čisté hodnoty aktiv těchto fondů a/nebo její změnu ve větším rozsahu, než kdyby finanční páka nebyla použita. K tomu dochází, jelikož finanční páka má sklon umocnit účinek jakéhokoli nárůstu či poklesu hodnoty cenných papírů a dalších nástrojů v portfoliu příslušných fondů. Prvek finanční páky derivátu může mít za následek ztrátu výrazně vyšší, než je příslušnými fondy investovaná částka do derivátů. Expozice derivátům může ze strany příslušných fondů vést k vysokému riziku významných ztrát.

e. Úvěr protistrany

Toto je riziko, že fond utrpí ztrátu plynoucí z neschopnosti druhé strany derivátového nástroje (obvykle označované jako protistrana) vyhovět podmínkám kontraktu tohoto derivátového nástroje. Úvěrové riziko protistrany je u burzovně obchodovaných derivátových nástrojů obecně nižší než u OTC nástroje, jelikož clearingové firmy, které jsou vydavatelem nebo protistranou u každého burzovně obchodovaného derivátového nástroje, poskytují záruku clearingu. Tato záruka je podpořena systémem denních plateb (tj. nároky na marži), který je provozován clearingovou firmou za účelem snížení celkového úvěrového rizika protistrany. Aktiva uložená jako marže u makléřů nebo burz nemusí být těmito protistranami držena na samostatných účtech, tudíž mohou být v případě platební neschopnosti těchto protistran dostupné věřitelům. Pro OTC derivátové nástroje neexistuje podobná záruka clearingové firmy. Z tohoto důvodu investiční manažer zavádí proces řízení rizika protistrany, který měří, monitoruje a řídí úvěrové riziko protistrany, přičemž bere do úvahy jak aktuální, tak potenciální úvěrovou expozici v budoucnu. Pro tento účel jsou využívána interní úvěrová hodnocení a ratingy externích úvěrových agentur. OTC derivátové nástroje nejsou standardizované. Jsou to smlouvy mezi dvěma stranami, a proto mohou být upraveny podle potřeb zúčastněných stran. Riziko dokumentace je sníženo dodržením standardní dokumentace asociace mezinárodních swapů a derivátů („ISDA“).

Expozice fondu vůči jednotlivým protistranám nesmí překročit 10 % čistých aktiv příslušného fondu. Úvěrové riziko protistrany může být dále zmírněno dohodami o zástavě. Nicméně dohody o zástavě stále podléhají riziku insolvence a úvěrovému riziku emitentů nebo depozitáře zástavy. Dále existují prahy zástavy, pod kterými není zástava aktivována, a časové rozdíly mezi kalkulací potřeby zástavy a jejím obdržením fondem od protistrany obojí znamenají, že nebude zastavena veškerá aktuální expozice.

f. Vypořádání

Riziko vypořádání existuje tehdy, pokud deriváty nejsou včas vypořádány, čímž se před vypořádáním zvyšuje úvěrové riziko protistrany a potenciálně vznikají náklady na financování, které by jinak nevznikly. Pokud k vypořádání nikdy nedojde, ztráta fondu bude stejná jako v případě jakékoli jiné takovéto situace zahrnující cenný papír, konkrétně se bude jednat o rozdíl mezi cenou původního kontraktu a cenou náhradního kontraktu nebo, v případě, že kontrakt není nahrazen, o absolutní hodnotu kontraktu v čase, ve kterém byl anulován.

g. Právní rizika

Derivátové transakce se obvykle provádějí podle samostatných právních ujednání. V případě OTC derivátů se při řízení obchodu mezi fondem a protistranou používá standardní dohoda ISDA. Dohoda se týká situací, jako je neplacení jedné ze stran a také dodání a přijetí zástavy. Pokud jsou závazky v těchto dohodách zpochybněny u soudu, existuje pro fond riziko ztráty.

2. Krátké pozice

Fond může zaujmout pozici, u které očekává, že získá hodnotu v případě, že určité aktivum ztratí hodnotu („shorting“) použitím derivátů. Fond je proto vystaven riziku, že hodnota aktiva spíše stoupne než poklesne. Vzhledem k tomu, že růst cen je teoreticky neomezený, mohou být ztráty vyplývající z takové pozice teoreticky neomezené. Investiční manažer však tyto pozice aktivně řídí, aby zjištěné a potenciální ztráty omezil.

3. Rizika vysokého využití pákového efektu

Fond může mít čistou expozici s využitím pákového efektu vyšší, než je 100 % čisté hodnoty aktiv. Toto dále zvětší potenciální negativní dopad jakékoli změny v hodnotě podkladových aktiv příslušného fondu a také navýší volatilitu ceny příslušného fondu a může vést k výrazným ztrátám.

4. Rizika tvorby aktivních měnových pozic

Fond může tvořit aktivní měnové pozice, které nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem. To může vést k tomu, že příslušný fond utrpí výraznou nebo celkovou ztrátu, přestože nenastala ztráta hodnoty pozic podkladových cenných papírů (např. akcií, cenných papírů fixního příjmu), které jsou příslušným fondem drženy.

5. Specifické derivátové nástroje

Neúplný seznam derivátových finančních nástrojů nejběžněji používaných příslušnými fondy je uveden v části I. Pro fondy, které používají jeden nebo kombinaci následujících nástrojů, by měla být vzata do úvahy následující příslušná rizika:

Nástroj	Rizika
Forwardové devizové kontrakty	Do té míry, do jaké jsou tyto kontrakty používány pro zajištění expozic v jiné než základní měně fondu zpět na základní měnu fondu, existuje riziko, že zajištění nemusí být dokonalé a pohyby v jeho hodnotě nemusí přesně kompenzovat změnu hodnoty v měnové expozici, která je zajišťována. Jelikož jsou celkové částky kontraktu vyměněny k určitému datu, existuje riziko, že protistrana, se kterou byl kontrakt uzavřen, upadne mezi dobou platby fondu, ale před obdržením částky protistrany fondem, do platební neschopnosti, čímž bude fond vystaven úvěrovému riziku protistrany ve výši částky, která nebyla přijata, a celá jistina transakce by mohla být ztracena.
Futures	Hlavní riziko pro kupujícího či prodávajícího burzovně obchodovaného futures kontraktu představuje změna v hodnotě podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.
Inflační swapy	Tržní riziko tohoto typu nástroje je tvořeno především změnou referenčních benchmarků, které jsou použity pro dvě nohy transakce, přičemž jedním z nich bude inflační benchmark. Toto je dohoda mezi dvěma stranami, takže může být uzpůsobena podle nároků zúčastněných stran. Následkem toho každá ze stran nese úvěrové riziko protistrany a je vyjednána zástava za účelem zmírnění rizika.
Put/call opce a opční listy	Nejvýrazněji přispívá k tržnímu riziku, které vyplývá z opcí, a je to tržní riziko spojené s podkladovým aktivem, kdy má opce vnitřní hodnotu (tj. „in the money“) nebo je realizační cena blízko ceny podkladového aktiva („near the money“). Za těchto okolností bude mít změna hodnoty podkladového aktiva výrazný vliv na změnu hodnoty opce. Další proměnné budou mít také vliv, který bude pravděpodobně o to větší, čím dále je realizační cena od ceny podkladového aktiva. U OTC opcí musí obě strany vzájemně nést úvěrové riziko a je vyjednána zástava za účelem zmírnění rizika. Likvidita OTC opce může být nižší, než je tomu u burzovně obchodované opce, a to může nepříznivě ovlivnit schopnost ukončit opční pozici nebo cenu, za kterou je taková likvidace provedena.
Swap úvěrového selhání (CDS)	Swapový kontrakt je dohodou mezi dvěma stranami, proto každá ze stran nese úvěrové riziko protistrany. Za účelem zmírnění rizika je vyjednána zástava. Riziko dokumentace je sníženo dodržením standardní dokumentace ISDA. Likvidita CDS kontraktu může být horší než likvidita podkladového cenného papíru nebo koše cenných papírů, což může nepříznivě ovlivnit schopnost likvidace CDS pozice nebo cenu, za kterou je taková likvidace uskutečněna.
Swapce	Swapce zahrnuje rizika spjatá s úrokovými swapy a opčními kontrakty. Swapce je OTC dohoda mezi dvěma stranami, takže může být uzpůsobena podle nároků zúčastněných stran. Následkem toho každá ze stran nese úvěrové riziko protistrany a je vyměněna zástava za účelem zmírnění rizika
Swapy úrokových sazeb	Tržní riziko tohoto typu nástroje je tvořeno především změnou referenčních benchmarků, který jsou použity pro fixní a plovoucí nohy. Swap úrokových sazeb je OTC dohoda mezi dvěma stranami, takže může být uzpůsobena podle nároků zúčastněných stran. Následkem toho každá ze stran nese úvěrové riziko protistrany a je vyjednána zástava za účelem zmírnění rizika.
Swapy veškerých výnosů (TRS)	Tyto kontrakty mohou být méně likvidní než swapy úrokových sazeb, jelikož neexistuje standardizace podkladového referenčního benchmarku, což může nepříznivě ovlivnit schopnost likvidace TRS pozice nebo cenu, za kterou je taková likvidace uskutečněna. Swapový kontrakt je dohodou mezi dvěma stranami, proto každá ze stran nese úvěrové riziko protistrany a je vyjednána zástava za účelem zmírnění rizika. Riziko dokumentace TRS je sníženo dodržením standardní dokumentace ISDA.
Zajišťovací forwardové kontrakty a rozdílové kontrakty	Hlavním rizikem pro kupujícího či prodávajícího těchto kontraktů je změna hodnoty podkladového cenného papíru. Pokud se změní hodnota podkladového cenného papíru, hodnota kontraktu bude pozitivní nebo negativní. Dále obě strany musí vzájemně nést úvěrové riziko, což je rozdíl oproti futures kontraktům, a je vyjednána zástava za účelem zmírnění rizika. Vzhledem k tomu, že tyto kontrakty nejsou burzovně obchodované, neexistuje nárok na tržní marži, což kupujícímu zpočátku umožňuje vyhnout se všem kapitálovým odlivům.

VII. DALŠÍ RIZIKA

1. Sledování indexu fondů

a. Sledování rozdílů

Cílem sledování indexů fondů je co nejlépe sladit jejich výkonnost. Existuje však riziko, že sledování indexů výkonnosti fondu nemusí přesně sledovat výkonnost podkladového indexu („sledování rozdílů“). Toto sledování rozdílů může

vyplývat z použité investiční strategie, poplatků, výdajů a daní. Změny v podkladovém indexu, regulačních požadavcích a rozdílech v bodech valuace mezi fondem a indexem mohou také přispět ke sledování rozdílů. Investiční manažer bude při minimalizaci sledování rozdílů sledovat a usilovat o řízení takového rizika. V žádném okamžiku výkonu indexu nelze zaručit přesnou nebo identickou replikaci.

b. Riziko pasivních investic

U fondů, které jsou řízeny pasivně, nebude mít investiční manažer možnost přizpůsobit se změnám na trhu v důsledku inherentní povahy investic těchto fondů. Očekává se, že poklesy v indexu povedou k odpovídajícímu poklesu hodnoty těchto fondů.

2. Riziko cílového data u alokace aktiv

Některé fondy přidělují kapitál třídám aktiv, kde se váha mění podle předem určeného harmonogramu až do určitého cílového data. Vzhledem k tomu, že se fond přibližuje ke svému cílovému datu, přidělí do aktiv s nižším očekávaným rizikem a návratností více aktiv. Výkonnost fondu závisí na úspěšnosti strategie alokace aktiv, kterou fond používá, a existuje riziko, že ztráty budou realizovány jako změny alokace aktiv. Tato strategie pro alokaci aktiv k cílovému datu nemusí za všech okolností a tržních podmínek dosáhnout požadovaných výsledků. I když investorům budou k cílovému datu poskytnuty možnosti investice, neexistuje žádná záruka, že fond bude úzce sladěn s investičním horizontem, a investoři tak mohou po cílovém datu utrpět ztrátu. Je důležité upozornit, že cílové datum fondu by nemělo být vybíráno pouze na základě věku nebo data odchodu do penze. Pokud investoři přesně nezvolí fond, který je většinou úzce v souladu s jejich investičním horizontem, může vyvstat riziko nesouladu mezi jejich investičním horizontem a investičním horizontem fondu. Neexistuje žádná záruka, že investoři v cílový den obdrží investovanou jistinu.

3. Riziko dynamiky u–alokace aktiv

Některé fondy mohou pravidelně měnit svou alokaci napříč třídami aktiv, a proto mohou vzniknout větší náklady na transakci než u fondu se statickou alokační strategií.

4. Peněžní fondy

Investice do peněžních fondů není pojištěna ani zaručena žádnou vládou, vládními agenturami či vládou sponzorovanými agenturami nebo bankovním záručním fondem. Podíly v peněžních fondech nejsou vklady nebo závazky žádné banky a také nejsou žádnou bankou zaručeny či indosovány. Částka investovaná v podílech může kolísat nahoru a dolů. Přestože se fond snaží zachovat kapitálovou hodnotu a likviditu, zatímco investorovi přináší výnos v souladu se sazbami peněžního trhu, peněžní fondy nezaručují stabilní čistou hodnotu aktiv. Veškeré investice podléhají úvěrovému riziku a riziku protistrany, přičemž poskytují limitovaný potenciál zhodnocení kapitálu a obecně nižší příjem než investice do střednědobých a dlouhodobých nástrojů. Dále může být výkonnost peněžních fondů ovlivněna změnami v sazbách peněžního trhu, ekonomickými a tržními podmínkami či zákonnými regulačními a daňovými nároky. V prostředí nízkých úrokových sazeb nebo za nepříznivých tržních podmínek mohou peněžní fondy investovat do nástrojů s negativním výnosem, což může mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv fondu.

Dopad rizik týkajících se udržitelnosti na peněžní fondy bude podle investičního manažera pravděpodobně minimální vzhledem ke krátkodobému horizontu cenných papírů vhodných pro peněžní trh. Nepředpokládá se, že jakékoli riziko týkající se udržitelnosti mělo mít závažný negativní finanční dopad na hodnotu jakéhokoli peněžního fondu.

5. Udržitelné investice

a) Rizika týkající se udržitelnosti jsou podle investičního manažera relevantní pro návratnost fondu.

Určení rizik týkajících se udržitelnosti a jejich pravděpodobný vliv se provádí na držených podílech daného portfolia. U investic souvisejících s jednotlivými společnostmi (např. dluhopisy, akcie) se toto posouzení provádí na základě kategorizace sektoru společnosti a jejího obchodního modelu (např. emise uhlíku u stavebních společností, etika a kultura u finančních společností) v kombinaci s pravidelnou diskusí mezi analytiky, manažery portfolia a týmem ESG. Pokud fond nemá přímou expozici vůči podkladovým investicím fondu, posouzení se provádí jak na úrovni fondu (tam, kde existuje potenciál pro začlenění ESG do strategie (to by například vyloučilo pasivní fondy sledující široký tržní index) a případně provést analýzu držených podílů podkladového fondu, která zajistí porozumění vystavení potenciálním rizikům týkajícím se udržitelnosti.

Tento přístup umožňuje úplné posouzení významu, aby bylo možné zjistit případný vliv na finanční návratnost po uskutečnění rizik týkajících se udržitelnosti. Zjištěná rizika týkající se udržitelnosti a jejich pravděpodobný vliv jsou stanovena v příslušných upozorněních na rizika v části „Rizikové faktory“, část I (1.2) tohoto prospektu.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků. Významnost konkrétních rizik se liší podle různých sektorů a obchodních modelů a společnosti mohou být také vystaveny rizikům v rámci řetězců hodnot, včetně dodavatelů a zákazníků.

Uskutečnění rizika týkající se udržitelnosti je považováno za jeho událost. V případě takové události může dojít ke vlivu na návratnost fondu z důvodu i) přímých ztrát příslušných investic následkem takové události (kde mohou být účinky okamžité nebo postupné) nebo ii) ztrát vzniklých v důsledku vyvažování portfolia po takové události za účelem zachování udržitelných vlastností fondu, které investiční manažer považuje za relevantní.

b) Kromě výše uvedeného bodu 5(a) tento odstavec platí pro fondy, na které se vztahují požadavky na informace podle článku 8 SFDR a které budou využívat kritéria ESG (jak je definováno v odstavci 1.3 „Obecný přístup k udržitelnému investování“ níže nebo v investičních cílech každého z těchto fondů) poskytovaná interními výzkumnými týmy a doplněná externími poskytovateli hodnocení ESG, aby bylo možné posoudit charakteristiky udržitelnosti cenných papírů. Zaměření investičního manažera na cenné papíry emitentů, kteří zachovávají charakteristiky udržitelnosti, může ovlivnit investiční výkonnost fondu, což může mít za následek návratnost, která bude v neprospěch podobných fondů bez tohoto zaměření. Charakteristiky udržitelnosti využívané v investiční politice fondu mohou nabýt podoby, ve které zabrání příležitosti nakoupit určité cenné papíry, i když by to bylo výhodné, a/nebo cenné papíry vzhledem k jejich charakteristice udržitelnosti prodat, i když by to bylo nevýhodné. Zaměření na cenné papíry emitentů, kteří zachovávají charakteristiky udržitelnosti, může z krátkodobého hlediska příznivě nebo nepříznivě ovlivnit investiční výkonnost fondu v porovnání s podobnými fondy bez

tohoto zaměření. Očekáváme, že takové zaměření bude mít z dlouhodobého hlediska příznivý účinek, ačkoli to nelze garantovat. Použití kritérií ESG nicméně může omezit schopnost fondu získat nebo prodávat investice za očekávanou cenu a v očekávanou chvíli, což může vést ke ztrátě. Kromě toho se vlastnosti kritérií ESG cenných papírů mohou v průběhu času měnit, což může v některých případech vyžadovat, aby investiční manažer tyto cenné papíry prodal, pokud by to mohlo být z finančního hlediska nevýhodné. Hodnota fondu může v důsledku toho poklesnout. Použití kritérií ESG může také vést k větší koncentraci portfolia do společností zaměřených na ESG než u fondů s diverzifikovanějším investičním portfoliem.

Metodika vyhodnocení ESG není standardizovaná a různé fondy tedy mohou kritéria ESG používat různým způsobem, protože zatím neexistují společné zásady a metriky pro posuzování udržitelných vlastností investic fondy. Při vyhodnocování cenných papírů na základě charakteristiky udržitelnosti je investiční manažer závislý na informacích a zdrojích údajů poskytovaných interními výzkumnými týmy a doplněných externími poskytovateli hodnocení ESG, které mohou být neúplné, nepřesné nebo nedostupné. V důsledku toho existuje riziko, že investiční manažer může cenný papír nebo emitenta posoudit nesprávně. Vyhodnocení udržitelných vlastností cenných papírů a jejich výběr tedy může záviset na subjektivním úsudku investičního manažera. Existuje tedy riziko, že příslušné charakteristiky udržitelnosti nemusejí být správně použity nebo že by fond mohl poskytovat nepřímou expozici vůči emitentům, kteří nesplňují příslušné charakteristiky udržitelnosti používané fondem. V případě, že se charakteristika udržitelnosti cenného papíru, který je držen fondem, změní, bude muset investiční manažer v důsledku tento cenný papír prodat. Za tuto změnu neodpovídá ani fond, správcovská společnost ani investiční manažer. S ohledem na správnost, přesnost nebo úplnost vlastností udržitelnosti nejsou prováděna žádná prohlášení ani záruky. Stav cenných papírů s charakteristikou udržitelnosti se časem může změnit.

Navíc vzhledem k povaze procesu posouzení udržitelnosti existuje riziko, že nebudou zvážena všechna relevantní rizika týkající se udržitelnosti, nebo že významnost rizika týkající se udržitelnosti se bude odlišná od toho, co po takové události nastane.

c) Jak je podrobně uvedeno v investičním cíli fondu Fidelity Funds – Euro STOXX 50® Fund, fond používá přístup správy investic zvaný „sledování indexu“ (také známý jako pasivní investování), kdy se snaží o replikaci složení indexu EURO STOXX 50® Index („index“). Investiční manažer proto aktuálně nebude do svého procesu výběru cenných papírů nebude začleňovat rizika týkající se udržitelnosti, protože je omezen tím, že cenné papíry z expozice fondu jsou řízeny pouze složkami indexu. Zjištěná rizika týkající se udržitelnosti a jejich pravděpodobný vliv jsou stanovena v příslušných upozorněních na rizika v části „Rizikové faktory“, část I (1.2) tohoto prospektu se proto na tento nevztahují.

6. Cenné papíry generující příjem

Ačkoli fond bude obecně investovat do cenných papírů produkujících příjmy, není záruka, že všechny podkladové investice budou generovat příjmy. V rozsahu, v jakém podkladové investice fondu generují příjem, vyšší výnosy obecně znamenají, že bude:

(i) snížený potenciál zhodnocení kapitálu pro akciové cenné papíry;

(ii) a zvýšený potenciál pro zhodnocení kapitálu a/nebo depreciaci cenných papírů fixního příjmu.

7. Rizika spjatá s půjčováním cenných papírů

Půjčování cenných papírů zahrnuje rizika, že (a) pokud vypůjčovatel cenných papírů půjčených fondem tyto nevrátí, existuje riziko, že prodej obdržené zástavy může vynést méně, než kolik činí hodnota vypůjčených cenných papírů, ať už kvůli nepřesnému ocenění, nepříznivým tržním pohybům, zhoršení úvěrového ratingu vydavatele zástavy nebo nelikviditě trhu, na kterém je zástava obchodována; (b) v případě reinvestice peněžní zástavy může takováto reinvestice (i) vytvořit pákový efekt s odpovídajícími riziky a rizikem ztrát a volatility, (ii) přinést tržní expozice, které nejsou v souladu s investičním cílem fondu nebo (iii) vynést sumu nižší, než je výše zástavy, jež má být vrácena; (c) zpoždění ve vrácení cenných papírů nebo půjček může omezit schopnost fondu splnit závazky dodávek v rámci prodejů cenných papírů.

8. Rizika spjatá se zpětným odkoupením a zpětným odprodejem

Zpětný odprodej je situace, kdy jedna strana prodá cenný papír protistraně a souhlasí v budoucnu s jeho zpětným odkupem. Pro prodejce se jedná o „repo“ a pro kupujícího o „reverzní repo“. V případě selhání protistrany existuje riziko, že prodej obdržené zástavy protistranou může vynést méně, než kolik činí hodnota půjčených cenných papíru, ať už kvůli nepřesnému ocenění nebo nepříznivým tržním pohybům. Existují také rizika, že (i) dojde k vázání hotovosti v transakcích o nadměrném objemu či trvání, (ii) zpoždění v opětovném získání uložené hotovosti nebo (iii) obtížím při prodeji zástavy, které mohou omezit schopnost fondu dostát požadavkům na odkup, nákup cenných papírů nebo obecně reinvestice.

9. Rizika spjatá se strategiemi nižší a cílové volatility

Některé fondy používají modely, které se snaží zachovat dlouhodobou průměrnou anualizovanou volatilitu příslušného fondu v rozpětí uvedeném v investičním cíli příslušného fondu nebo se snaží zachovat celkový volatilní profil příslušného fondu, který je nižší než tržní reference. Neexistuje záruka, že skutečná anualizovaná volatilita, které modely dlouhodobě dosáhnou, bude v tomto rozmezí. V souladu s tím existuje riziko, že skutečná volatilita čisté hodnoty aktiv může být vyšší než cílové rozpětí, tudíž mohou investoři v rámci odkupu aktiv utrpět ztrátu. Také existuje riziko, že ve snaze dosáhnout cílového rozpětí volatility nebo nižší úroveň volatility nezachytí celý vzestupný trend na rostoucích trzích, jelikož modely volatility jsou navrženy tak, aby držely v rovnováze růst a volatilitu. Upozorňujeme, že tyto strategie nemusí za všech okolností a tržních podmínek dosáhnout požadovaných výsledků.

10. Rizika týkající se udržitelnosti specifická pro dodatečné trhy/sektory

a. Rizika týkající se udržitelnosti spjatá s investicemi do diverzifikovaných rozvíjejících se trhů

Některé fondy mohou investovat, částečně či výhradně, do cenných papírů na diverzifikovaných rozvíjejících se trzích. Na společnosti na rozvíjejících se trzích se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů

a zvyšující se technologickou regulaci. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

b. Rizika týkající se udržitelnosti spjatá s investicemi do společností globální infrastruktury

Některé fondy mohou investovat do cenných papírů globálních společností z infrastruktury. Na společnosti z infrastruktury se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Mezi environmentální rizika patří mimo jiné potenciální poškození aktiv fyzické infrastruktury v důsledku extrémních povětrnostních vlivů a klimatických změn, schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se klimatickým změnám a případné vyšší ceny uhlíku. Mezi sociální rizika mimo jiné patří kybernetická rizika a případná krádež údajů o zákaznících, zvyšující se technologická regulace, zdraví a bezpečnost a dobré prostředí pro zaměstnance. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky. Neúčinné řízení takových rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

c. Rizika týkající se udržitelnosti spjatá s investicemi do globálních průmyslových společností

Některé fondy mohou investovat do cenných papírů globálních průmyslových společností. Na průmyslové společnosti se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Vystavení těmto rizikům může vést k incidentům, v jejichž důsledku jsou zahájeny právní postupy, uděleny pokuty nebo je poškozena pověst společnosti, do níž bylo investováno.

Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci. To může mít přímý i nepřímý vliv na provoz a pověst společnosti, do níž bylo investováno.

Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, strukturu výboru pro audit, úplatkářství a korupci, lobování, schémata oznamování, politické příspěvky, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

d. Rizika týkající se udržitelnosti spjatá s investicemi do globálních konzumních společností

Některé fondy mohou investovat do cenných papírů společností, které jsou spjaté s výrobou a distribucí zboží spotřebitelům. Na společnosti zapojené do výroby a distribuce zboží spotřebitelům se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy.

Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

e. Rizika týkající se udržitelnosti spjatá s investicemi do globálních demografických společností

Některé fondy mohou investovat do cenných papírů společností, které mají mít prospěch z demografických změn. Na společnosti s prospěchem z demografických změn se vztahuje řada rizik týkajících se udržitelnosti. Environmentální rizika zahrnují mimo jiné schopnost společností zmírňovat a přizpůsobovat se změně klimatu a možnosti zvýšení cen uhlíku, vystavení rostoucímu nedostatku vody a možnosti vyšších cen vody, problémy v oblasti nakládání s odpadem a dopad na globální a místní ekosystémy. Sociální rizika zahrnují mimo jiné bezpečnost produktů, řízení dodavatelského řetězce a pracovní normy, zdraví a bezpečnost a lidská práva, dobré prostředí pro zaměstnance, problémy s ochranou dat a osobních údajů a zvyšující se technologickou regulaci. Rizika v oblasti správy a řízení mohou zahrnovat složení a pravomoci představenstva, pobídky managementu, kvalitu managementu a sladění managementu s podílníky.

Neúčinné řízení těchto rizik může vést ke zhoršení finančních výsledků a také k nepříznivému vlivu na společnost a životní prostředí.

11. Rizika investice do dalšího kolektivního investování / fondů

Některé fondy mohou investovat do jiných fondů a budou se jich týkat rizika spojená s podkladovými fondy. Příslušné fondy nad investicemi podkladových fondů nemají kontrolu a neexistuje žádná záruka, že bude úspěšně dosaženo investičního cíle a strategie podkladových fondů. To může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv příslušných fondů. Podkladové fondy, do kterých mohou příslušné fondy investovat, nemusí být regulovány SFC. Při investování do těchto podkladových fondů mohou vzniknout další náklady. Neexistuje také žádná záruka, že podkladové fondy budou mít vždy dostatečnou likviditu, aby mohly být splněny požadavky příslušných fondů na případné zpětné odkoupení.

1.3. Udržitelné investice

1.3.1 Obecný přístup k udržitelnému investování

Není-li uvedeno jinak, společnost Fidelity zohledňuje rizika týkající se udržitelnosti ve všech třídách aktiv a fondech. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální (E) nebo sociální (S) oblasti nebo v oblasti správy a řízení (G) (souhrnně „ESG“), která má, nebo by mohla mít významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Přístup k integraci rizik týkajících se udržitelnosti se snaží zjistit a vyhodnotit rizika ESG na úrovni jednotlivých emitentů. Mezi rizika týkající se udržitelnosti, které mohou investiční týmy Fidelity zvážit, mimo jiné patří:

- nesprávná správa a řízení společnosti (např. struktura správní rady, odměňování vedoucích pracovníků);
- práva podílníků (např. volba členů správních rady, úpravy kapitálu);
- změny předpisů (např. omezení emisí skleníkových plynů, správní kodexy);
- fyzické hrozby (např. extrémní počasí, klimatická změna, nedostatek vody);
- potíže se značkou a pověstí (např. špatné záznamy o stavu a bezpečnosti společnosti, narušení kybernetické bezpečnosti);
- řízení dodavatelského řetězce (např. nárůst počtu úmrtí, míra časové ztráty, pracovněprávní vztahy) a
- pracovní postupy (např. dodržování ustanovení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a ustanovení o lidských právech).

Manažeři a analytici portfolia společnosti Fidelity doplňují studování finančních výsledků potenciálních investic o další kvalitativní a kvantitativní nefinanční (neboli nepodstatnou) analýzy včetně rizik ESG a budou je zohledňovat při rozhodování o investicích a monitorování rizik v rozsahu, v jakém představují potenciální nebo skutečná významná rizika a/nebo příležitosti k maximalizaci dlouhodobé návratnosti, která zohledňuje rizika.

Tato systematická integrace rizik ESG do investiční analýzy a rozhodování závisí na:

- „kvalitativním posouzení“, kdy vychází mimo jiné z případových studií, dopadu kritérií ESG u emitentů, dokumentů o bezpečnosti produktů, recenzí zákazníků, návštěv ve společnosti nebo dat z vlastních modelů a místních informačních zpráv a
- „kvantitativním posouzení“, které vychází z hodnocení ESG třeba externích poskytovatelů mimo jiné MSCI, nebo interních hodnocení přidělených investičním manažerem na základě primárních hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity (popsáno níže), relevantních dat z certifikátů nebo značení třetí strany, zpráv o uhlíkové stopě nebo procenta výnosů či zisků generovaných činností související s ESG.

Je však třeba uvést, že zatímco rizika ESG jsou posuzována systematicky, žádný aspekt (včetně hodnocení ESG) by správci portfolia nezabránil v investování, neboť rozhodnutí o investici je stále na uvážení.

Hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity je vlastní systém hodnocení vyvinutý analytiky společnosti Fidelity k posouzení jednotlivých emitentů. Tato hodnocení emitentům uděluje hodnocení ze stupnice A–E podle faktorů konkrétních sektorů a podle předpovídané trajektorie na základě posouzení očekávané změny během času v charakteristice udržitelnosti emitenta. Taková hodnocení jsou založena na důkladném základním výzkumu a posouzení významnosti za použití kritérií specifických pro odvětví každého emitenta, která se týkají významných problémů ESG („hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity“). Veškeré podstatné rozdíly mezi hodnocením udržitelnosti společnosti Fidelity a relevantním externím hodnocení kritérií ESG třetích stran jsou prošetřeny a přispívají k analýze a diskusi v rámci investičních týmů společnosti Fidelity jako součást posouzení investiční příležitosti a souvisejících ESG rizik. Hodnocení a související údaje o kritériích ESG, jsou uchovávána na centralizované výzkumné platformě provozované investičním manažerem. Poskytování a zajišťování dat z kritérií ESG jsou pravidelně přezkoumávány, aby byla zajištěna jejich trvalá vhodnost, přiměřenost a účinnost při průběžném posuzování rizik týkajících se udržitelnosti.

Cílem výzkumného týmu Fidelity smíšených fondů je porozumět přístupu individuálního manažera k ESG tím, že zhodnotí, do jaké míry jsou kritéria ESG zohledněna v investičním procesu a filozofii, analytikově finanční analýze a složení portfolia. Berou v úvahu, jak jsou kritéria ESG integrována do strategie investiční politiky, a kde se používají vlastní hodnocení, jak se výzkum a výsledky ESG projeví v jednotlivých bezpečnostních úvahách a jakýchkoli příslušných zásadách o zapojení a vyloučení. Tým konzultuje řadu datových zdrojů, včetně hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity, a také data třetích stran, aby mohl posoudit metriky ESG příslušných strategií.

Pokud investiční manažer pověřil správou investic s ohledem na aktiva fondu společnosti Fidelity Management & Research Company LLC nebo FIAM LLC, využije tento dílčí pověřenec odborných znalostí svého vlastního týmu ESG, aby si zajistil základní analýzy s informaci o hodnocení ESG týkajících se sektoru a zjistil a posoudil tak rizika týkající se udržitelnosti. Hodnocení týkající se sektoru poskytuje aktuálně tým ESG za zohlednění výsledků od zásadních analytiků za využití faktorů významnosti, přímých dat společnosti a kvantitativních modelů a perspektivní základnu pro zásadní analytiky za zohlednění zpráv o korporátní udržitelnosti, týmu ESG a zapojení společnosti.

Pokud investiční manažer pověřil správou investic s ohledem na aktiva fondu společnost Geode Capital Management, LLC, implementuje tento dílčí pověřenec svůj vlastní program ESG prostřednictvím hlasování na základě plné moci a účasti na iniciativách kolektivního zapojení společnosti. Může také usilovat o investici aktiv do holdingů nebo nástrojů, které poskytují pasivní expozici vůči indexu, který do své metodiky zahrnuje vylučovací kritéria ESG.

Zásady udržitelného investování společnosti Fidelity na adrese https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-policy/ detailněji popisují přístup společnosti Fidelity k udržitelnému investování, včetně očekávání společnosti Fidelity od emitentů, do nichž je investováno, integrace a implementace kritérií ESG, přístupu k zapojení a hlasování, zásady vyloučení a odprodeje, zaměření na spolupráci a správy zásad.

Na dodržování zásad udržitelného investování a na činnost dohlíží provozní výbor pro udržitelné investice společnosti Fidelity (Fidelity Sustainable Investing Operating Committee, zkráceně „SIOC“). SIOC odpovídá za stanovení zásad a cílů společnosti Fidelity, které se vztahují k udržitelnému investování, a dohlíží na jejich zavádění a plnění. Tento výbor se skládá z vyšších pracovníků výkonného vedení společnosti Fidelity napříč jejími obchodními jednotkami, včetně globálního ředitele pro správcovství a udržitelné investování. SIOC navíc odpovídá za provádění, dohlížení a vymáhání vlastnických práv společnosti Fidelity u emitentů, do nichž se investuje, včetně činností souvisejících se zapojením a hlasováním na základě plné moci.

Výše uvedený obecný přístup k integraci rizik udržitelnosti platí pro všechny fondy v rámci fondů Fidelity, pro které platí požadavky na podávání informací podle článku 6 SFDR (tj. všechny fondy jiné než fond Fidelity Funds – Euro STOXX 50® Fund). Jak je podrobně uvedeno v investičním cíli fondu Fidelity Funds – Euro STOXX 50® Fund, cílem tohoto fondu je co nejpřesněji sledovat složení a návratnost indexu. Investiční manažer proto nebude do svého procesu výběru cenných papírů nebude začleňovat rizika týkající se udržitelnosti, protože je omezen tím, že cenné papíry držené fondem jsou určovány složkami indexu. V rámci závazku společnosti Fidelity

zodpovědně investovat a přijmout fiduciární odpovědnost se společnost Fidelity jako akcionář zapojuje do spolupráce se společnostmi, do kterých investuje, aby podpořila udržitelné a odpovědné chování společností, jak je dále popsáno v Zásadách udržitelného investování společnosti Fidelity.
Fondy, na které se vztahují požadavky na podávání informací podle článku 8 SFDR (jak je uvedeno v poznámkách k investičnímu cíli u příslušného fondu), musí dodržovat přísnější požadavky týkající se udržitelnosti uvedené níže.

1.3.2 Fondy, které musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR

Je-li to uvedeno v investičním cíli určitých fondů, mohou se tyto fondy snažit dosáhnout svých investičních cílů mj. za podpory ostatních vlastností, environmentálních nebo sociálních vlastností, nebo jejich kombinace. Kritéria pro tento přístup jsou uvedena níže a platí pro všechny fondy, na které se vztahují požadavky na podávání informací podle článku 8 SFDR (jak je uvedeno v poznámkách k investičnímu cíli u příslušného fondu), s výjimkou těch, které jsou součástí skupiny udržitelných fondů společnosti Fidelity a proto na ně platí rámec skupiny udržitelných fondů Fidelity (popsaný v odstavci (b) níže).

a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity

Investiční manažer u každého fondu průběžně zvažuje řadu environmentálních a sociálních vlastností, jak je uvedeno níže nebo v investičním cíli každého příslušného fondu. Investiční manažer má však právo občas dle vlastního uvážení zavádět vylepšené, přísnější charakteristiky a výluky týkající se udržitelnosti.

- Minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti.
    - Charakteristiky týkající se udržitelnosti jsou definovány odkazem na kombinaci různých měření, jako je například hodnocení kritérií ESG poskytnuté externími agenturami nebo hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Další informace o použité metodice najdete na adrese https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/. Tyto informace mohou být čas od času aktualizovány.
- Screening na základě norem zahrnuje emitenty, u nichž se investiční manažer domnívá, že neprováděli svou obchodní činnost v souladu s přijatými mezinárodními normami, včetně těch v Globálním dohodě OSN.
- Na všechny fondy spravované investičním manažerem se vztahuje seznamu výjimek firem, do kterého patří mimo jiné výrobci kazetové munice a protipěchotních min.
- Procesem správy investic se investiční manažer snaží zajistit, aby společnosti, do nichž se investuje, dodržovaly postupy správného řízení a správy.

b) Skupina udržitelných fondů Fidelity

Některé fondy jsou součástí skupiny udržitelných fondů společnosti Fidelity, specializované řady fondů vykazujících lepší vlastnosti týkající se udržitelnosti. Je to uvedeno v investičních cílech příslušných fondů. Všechny fondy ze skupiny udržitelných fondů společnosti Fidelity splňují podmínky rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity, jak je podrobněji uvedeno níže. V případě potřeby budou v příslušném investičním cíli uvedeny také další specifické požadavky a výluky fondu. Investiční manažer má u fondů ze skupiny udržitelných fondů společnosti Fidelity také právo občas zavádět další požadavky a výluky týkající se udržitelnosti s ohledem na příslušný proces investování.

Rámec skupiny udržitelných fondů Fidelity

- Minimálně 70% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti.
    - Charakteristiky týkající se udržitelnosti jsou definovány odkazem na kombinaci různých měření, jako je například hodnocení kritérií ESG poskytnuté externími agenturami nebo hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Další informace o použité metodice najdete na adrese https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/. Tyto informace mohou být čas od času aktualizovány.
- U emitentů, u nichž se nepředpokládá zachování udržitelných vlastností v souladu s výše uvedenými kritérii, ale kteří prokazují zlepšení ukazatelů udržitelnosti, je povoleno maximálně 30 % čistých aktiv fondu. Za zlepšování ukazatelů udržitelnosti jsou emitenti klasifikovaní jako takoví podle předpovídané trajektorie hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity nebo emitenti, kteří podle názoru investičního manažera projevují potenciál zlepšení zavedením a realizací formálního plánu zapojení. Kritéria použitá k určení tohoto referenčního hodnocení se mohou časem měnit a budou odpovídajícím způsobem aktualizována na adrese https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/.
- Fondy dodržují zásady rozšířené výluky na základě principů a obsahují screening na základě norem a negativní screening určitých sektorů, společností nebo praktik na základě konkrétních kritérií ESG, které investiční manažer čas od času nastaví.
    - Screening na základě norem zahrnuje emitenty, u nichž se investiční manažer domnívá, že neprováděli svou obchodní činnost v souladu s přijatými mezinárodními normami, včetně těch v Globálním dohodě OSN.
    - Negativní screening zahrnuje emitenty, kteří mají expozici nebo vazby na:
        - kontroverzní zbraně (biologické, chemické, zápalné zbraně, ochuzený uran, s nezjistitelnými fragmenty, oslepující lasery, kazetová munice, nášlapné miny a jaderné zbraně);
        - výrobu konvenčních zbraní (válečné zbraně, které nejsou jaderné, chemické ani biologické povahy);
        - výrobu poloautomatických střelných zbraní určených k prodeji civilním osobám nebo prodej poloautomatických střelných zbraní civilním osobám;
        - výrobu tabákových výrobků, maloobchodní prodej, distribuci a povolení; nebo
        - těžbu spalovacího uhlí a výrobu energie za předpokladu, že budou povoleni emitenti, u nichž podíl příjmů z činností v oblasti obnovitelných energií převyšuje podíl příjmů z činností v oblasti spalovacího uhlí, nebo pokud se emitent účinně zaváže splnit Pařížskou dohodu na základě schválených vědeckých cílů, sladí svou činnost s programem Transition Pathway Initiative nebo přiměřeně adekvátním veřejným závazkem.

    Pro propracovanější hodnoty může investiční manažer použít prahové hodnoty výnosů.
- Procesem správy investic se investiční manažer snaží zajistit, aby společnosti, do nichž se investuje, dodržovaly postupy správného řízení a správy.

Skupina udržitelných fondů společnosti Fidelity nabízí dvě kategorie investic: „zaměřenou udržitelnost“ a „tematickou udržitelnost“. Fondy se zaměřenou udržitelností se obvykle budou aktivně snažit vybírat společnosti, které mají vyšší výkonnost v oblasti udržitelnosti ve srovnání s kolegy s odkazem na hodnocení MSCI ESG a hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity, zatímco fondy s tematickou

udržitelností budou investovat napříč sektory týkajícími se společného tématu s dlouhodobým investiční horizontem zaměřeným na řešení problémů udržitelnosti. Aby se předešlo pochybnostem, oba musí splňovat minimální standardy uvedené výše.

1.4. Investiční politiky a cíle

Investoři mají na výběr z řady fondů a tříd podílů. Každý fond poskytuje investice do profesionálně spravovaných skupin cenných papírů v různých geografických oblastech a měnách s investičním cílem v podobě zhodnocení kapitálu, příjmu či rovnováhy mezi zhodnocením a příjmem. Podrobný seznam fondů a jejich investičních cílů je uveden níže. Investiční cíl pro každý fond musí být chápán v širším kontextu spolu s dalšími informacemi a popisy obsaženými v části investiční politiky pro každý typ fondu. Aby se vyloučily pochybnosti, jakékoli investiční pravomoci nebo omezení obsažená v těchto částech, které jsou prezentovány jako procentuální omezení, se bude vztahovat na procento čistých aktiv příslušného fondu. Podrobný seznam všech tříd podílů, který je aktuální k datu vydání tohoto prospektu, je uveden v příloze II. Investiční omezení platná pro všechny fondy jsou zveřejněna v části V tohoto prospektu.

Výkonnost třídy podílů

Výkonnost tříd podílů je uvedena v poslední verzi KII pro příslušné třídy. Dosavadní výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků tříd podílů nebo investičního manažera.

1.4.1. AKCIOVÉ FONDY

Záměrem akciových fondů je poskytnout investorům dlouhodobé zhodnocení kapitálu z diverzifikovaných a aktivně spravovaných portfolií cenných papírů a souvisejících nástrojů včetně derivátových finančních nástrojů. Pokud není uvedeno v investičním cíli jinak, předpokládá se, že příjem z těchto fondů bude nízký. Akciové fondy budou investovat nebo dosáhnou expozice vůči akciím (i) na trzích a sektorech vyjádřených v názvu každého jednotlivého fondu (pokud se investiční cíl týká investic ve společnostech určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti) a (ii) do společností zavedených mimo tyto trhy, které však odvozují značnou část svých zisků z těchto trhů. U jakýchkoli zbývajících aktiv může investiční manažer investovat neomezeně mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, měnu nebo třídu aktiv fondu.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů). Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, cenné papíry mimo investiční stupeň nebo cenné papíry s vysokým výnosem nesmí přesáhnout 20 % čistých aktiv každého fondu.

Při výběru cenných papírů pro fond je v rámci investičního procesu zohledněno několik faktorů, které mohou mimo jiné zahrnovat finanční výsledky společnosti včetně tržeb a růstu zisku, návratnost kapitálu, peněžní toky a další finanční měřítka. Kromě toho mohou být během investičního procesu vzaty do úvahy faktory jako správa společnosti, ekonomické prostředí a stav sektoru či další faktory.* Není-li v investičních cílech akciového fondu stanoveno jinak, výběr společnosti pro investice není omezen na základě tržní kapitalizace nebo sektoru.

Není-li v investičních cílech uvedeno jinak, každý akciový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Akciové fondy[1] jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace akciových fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny akciové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro akciové fondy (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného fondu a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje jako futures, rozdílové kontrakty a akciové swapy mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call a opční list) mohou být použity tak, aby fondu poskytly právo nebo povinnost koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly zhodnocení kapitálu, příjem či snížily riziko. Forwardy, nedoručitelné forwardy a měnové swapy mohou být také použity pro řízení měnové expozice v rámci fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC") a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice" jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory" tohoto prospektu. Některé akciové fondy zde budou označovány jako „Výnosové akciové fondy". Přestože tyto fondy mají totožnou investiční politiku, jejich záměrem je poskytování vyššího příjmu, než je tomu u jiných akciových fondů.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje" a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití" tohoto prospektu mohou akciové fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Akciové fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

U fondů, které mají podle jejich investičního cíle výslovně povoleny přímé investice do čínských podílů třídy A, mohou být tyto investice uskutečněny pomocí statusu QFII FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) a vztahují se na ně konkrétní investiční omezení pro fondy registrované v určitých jurisdikcích, jak je uvedeno v části V, oddílu 5.3 tohoto prospektu.

[1] Nevztahuje se na akciové fondy, jejichž cílem je replikovat index dle specifikace v investičních cílech.

Profil investora

Akciové fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do akciových trhů, a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý fond v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do akciového fondu může být považována za střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený akciový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – America Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů z USA. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem S&P500 Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: USD**
Fidelity Funds – American Diversified Fund S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund**	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu, a to zejména investicemi do akciových cenných papírů společností z USA s malou, střední a velkou kapitalizací. Cílem fondu je diverzifikace z hlediska sektorů a tržní kapitalizace a nabízí hlavní expozici vůči akciovému trhu v USA. Investiční manažer usiluje o navýšení hodnoty primárně prostřednictvím výběru akcií. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem S&P 500 Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu, zejména prostřednictvím investic do amerických akciových cenných papírů. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem S&P 500 („index“), protože jeho součásti nejlépe odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR. **S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: USD** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – American Growth Fund	Cílem fondu je dosažení dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím cíleného portfolia investic do společností, které mají hlavní sídlo v USA nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem S&P500 Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: USD**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na burzách v oblasti ASEAN, jako například v Singapuru, Malajsii, Thajsku, v Indonésii a na Filipínách. Země ASEAN jsou definovány jako členové sdružení národů jihovýchodní Asie, mezi něž mohou patřit i některé země považované za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC ASEAN Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti ASEAN a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena.
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu z portfolia primárně složeného z cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo nebo značnou část svých aktivit vykazují v zemích asijsko-pacifické oblasti (mimo Japonsko). Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond bude investovat do kombinace větších, středních a malých společností. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond bude investovat do omezeného množství cenných papírů, což povede k přiměřeně koncentrovanému portfoliu. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B.
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fond má za cíl poskytnout dlouhodobé zhodnocení kapitálu investováním zejména do akciových cenných papírů kotovaných na akciových burzách v rozvíjejících se a nově vyspělých ekonomikách v asijsko-pacifické oblasti (mimo Japonsko). Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity", minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia ex Japan Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Investoři by měli vzít na vědomí, že soulad se směrnicemi vydanými Singapore Central Provident Fund Board může mít dopad na rizikový rating fondu a alokaci investic. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Cílem fondu je dosažení dlouhodobého růstu kapitálu, a to investováním primárně do diverzifikovaného portfolia menších společností, které mají hlavní sídlo v asijsko-pacifické oblasti (mimo Japonsko) nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Australia Capped 10% Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Menší společnosti jsou obecně definovány jako takové, které mají plnou tržní kapitalizaci nižší jak 5 miliard USD. Fond může mít expozici vůči společnostem, které svou tržní kapitalizací spadají mimo tento rozsah.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v asijském Pacifiku (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena.
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fond investuje zejména do akcií spjatých s mimořádnými situacemi a do akcií menších růstových společností v Asii (mimo Japonsko). Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Akcie spjaté s mimořádnými situacemi mají obecně valuace, které jsou atraktivní v poměru k jejich čistým aktivům nebo potenciálním ziskům, přičemž cenu akcie mohou pozitivně ovlivnit další faktory. Až 25 % portfolia může sestávat z investic jiných, než jsou akcie spjaté s mimořádnými situacemi a akcie menších růstových společností. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity", minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia ex Japan Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Australia Fund S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Australian Diversified Equity Fund**	Fond investuje zejména do australských akciových cenných papírů. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem S&P ASX 200 Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem fondu je dosáhnout příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím investic do australských akciových cenných papírů a souvisejících nástrojů. Fond bude investovat do kombinace větších, středních a malých společností. Fond může takticky investovat také do australských kotovaných podnikových hybridních cenných papírů a cenných papírů s pevným výnosem, pokud se investiční manažer domnívá, že nabízejí lepší investiční příležitosti než související akcie. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Kromě přímého investování do akciových cenných papírů a cenných papírů s pevným výnosem dosáhne fond expozice také nepřímo prostřednictvím derivátů. Pro zvýšení výnosů fondu mohou být použity deriváty (např. opce), které budou generovat další výnosy. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují futures na index, koš či jednotlivý titul, opce a rozdílové kontrakty vztahující se k akciím nebo dluhopisům. Použité opce budou zahrnovat put a call opce včetně krytých call opcí. Generování dodatečných příjmů, například prostřednictvím krytých call opcí, může mít dopad na potenciál fondu pro růst kapitálu, zejména v obdobích rychle rostoucích trhů, kde mohou být kapitálové zisky nižší ve srovnání s rovnocenným nekrytým portfoliem. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem S&P ASX 200 Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu** Fond může takticky investovat až 30 % svých čistých aktiv do australských kótovaných podnikových dluhopisů, včetně dluhopisů investičního stupně a vysoce úročených dluhopisů. Investice do vysoce úročených dluhopisů nepřesáhnou 20 % celkových čistých aktiv fondu. Investice do zajištěných a/nebo sekuritizovaných dluhových nástrojů činí nejvýše 20 % celkových čistých aktiv fondu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.	**Referenční měna: AUD** **S účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: AUD** Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investováním zejména do akciových cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo v Číně nebo Hongkongu nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Čína je považovaná za rozvíjející se trh. Tyto společnosti jsou zapojeny do vývoje, výroby nebo prodeje zboží či služeb spotřebitelům v Číně. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI China Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat až 60 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – China Focus Fund	Fond se primárně zaměří na Čínu, a to prostřednictvím investic do cenných papírů čínských společností kotovaných v Číně a Hongkongu stejně jako cenných papírů nečínských společností, které vyvíjejí značnou část svých aktivit v Číně. Čína je považovaná za rozvíjející se trh. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI China Capped 10% Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Číně a Hongkongu. Výše investic není v Číně ani v Hongkongu nijak omezena. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat až 60 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – China Innovation Fund	Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu především prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností, které jsou kotovány, nebo mají své sídlo nebo v současné době většinově působí (nebo se předpokládá, že budou působit) v oblasti Velké Číny, která zahrnuje Hongkong, Čínu, Tchaj-wan a Macao. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Investice budou spojeny s tématem inovací, jako jsou inovace technologií, životního stylu a životního prostředí. Zaměření investic v rámci tématu inovací technologií zahrnuje mimo jiné umělou inteligenci a digitalizaci (tj. technologie přeměny informací na digitální podobu s cílem optimalizace obchodních procesů, vytváření nových zdrojů příjmů, rozšiřování tržní příležitosti a zvyšování produktivity) a robotiku a mobilitu budoucnosti (tj. technologie a obchodní model řízení, dopravy a cestování). Inovace životního stylu je založena na přeměně a zlepšování životů prostřednictvím inovativních řešení v oblasti zdraví, bohatství a vzdělávání. V rámci inovací v oblasti životního prostředí se zaměřujeme na vývoj a používání produktů a procesů, které přispívají k udržitelné ochraně životního prostředí a ekologickému zlepšení. Investice budou mimo jiné zahrnovat akciové cenné papíry společností, které se podílejí na přijetí některého z těchto témat nebo z nich mají prospěch. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím analýzy a hodnocení udržitelnosti. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI China All Share Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, jako jsou produkty pro přístup k akciím Číny, mimo jiné, majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondů investujících do čínských podílů třídy A. Fond může na agregované bázi investovat až 100 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Méně než 70 % čistých aktiv fondu bude prostřednictvím statusu QFII investováno do čínských podílů třídy A. Fond může na agregované bázi investovat až 100 % svých čistých aktiv přímo do čínských podílů třídy A kotovaných na trhu ChiNext, burze SME nebo burze STAR. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Cílem fondu je generovat dlouhodobý růst kapitálu prostřednictvím investic zejména do cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo nebo vykazují převážnou část svých aktivit v méně rozvinutých zemích v Asii, jež jsou podle MSCI Emerging Markets Asia Index považovány za rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Emerging Asia Composite Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v méně rozvinutých zemích Asie a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Cílem fondu je generovat dlouhodobý růst kapitálu investováním zejména do cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo nebo vykazují převážnou část svých aktivit v méně rozvinutých zemích střední, východní a jižní Evropy (včetně Ruska), Blízkého východu a Afriky včetně těch, které jsou podle MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index považovány za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Emerging EMEA Capped 5% Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v méně rozvinutých zemích střední, východní a jižní Evropy (včetně Ruska), Blízkého východu a Afriky a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení.
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund	Fond investuje zejména do oblastí, které vykazují rapidní ekonomický růst včetně zemí v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Tyto oblasti zahrnují rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity", minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je za použití hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Emerging Markets Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund	Fond má za cíl dosáhnout růstu kapitálů investováním primárně do akciových cenných papírů a souvisejících nástrojů, které poskytují expozici vůči společnostem, jež mají hlavní sídlo, jsou kotovány nebo vykazují převážnou část svých aktivit na rozvíjejících se trzích včetně mimo jiné zemí v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude řídit indexem MSCI Emerging Markets Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, očekává se také, že bude investovat do sektorů emitentů, zemí a typů cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond investuje do omezeného počtu cenných papírů (za normálních tržních podmínek obvykle mezi 20 až 80). Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund**	Fond investuje zejména do takzvaných blue chip akcií (modrý žeton), jež jsou primárně denominované v eurech, v těch zemích, které jsou členy Hospodářské a měnové unie (EMU). Aktuálně se jedná o devatenáct členských zemí, ale pokud se v budoucnu k EMU připojí další země, mohou být investice do těchto zemí zahrnuty do fondu. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI EMU Index („index“) pro porovnání výkonnosti. **S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu, zejména prostřednictvím investic do evropských akciových cenných papírů. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se snaží tyto vlastnosti podporovat dodržováním rámce rodiny udržitelných fondů Fidelity (Fidelity Sustainable Family Framework). Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Europe Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. I když fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions). **S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR**.**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund	Cílem fondu je sledovat výkonnost EURO STOXX 50® Index (před zahrnutím poplatků a výdajů) („index“) a tím usilovat o dosažení dlouhodobého růstu kapitálu. Fond používá přístup ke správě investic zvaný „sledování indexu“ (neboli pasivní investování), kdy se snaží o replikaci složení indexu. Nicméně z důvodu likvidity či nadměrných nákladů nemusí být pro fond vždy praktické investovat do akcií každé společnosti na indexu či v rozsahu jejich váhy na indexu. Za účelem správy peněžních pozic mohou fondy kromě nástrojů peněžního trhu, hotovosti a vkladů investovat do subjektů kolektivního investování (jako jsou fondy likvidity), včetně těch spravovaných FIL Group. Kromě přímého investování do akcií společnosti může fond pro účely efektivní správy portfolia dosáhnout expozice také nepřímo prostřednictvím derivátů, například v době přílivu hotovosti, aby zůstal plně zainvestován nebo aby snížil náklady na transakce.	**Referenční měna: Euro** EURO STOXX 50® je registrovaná obchodní známka STOXX Limited a pro určité účely byla licencována Fidelity Funds. Zde popisovaný fond není sponzorován, propagován, distribuován či jakýmkoli způsobem podporován společností STOXX Limited a společnost STOXX Limited v této souvislosti nepřebírá žádný závazek. Další informace naleznete v části 1.4. „Doplňující informace“
Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund	Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu investováním zejména do aktivně spravovaného portfolia společností, které mají hlavní sídlo v Evropě nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Fond se obvykle bude klonit ke středně velkým společnostem s tržní kapitalizací mezi 1 a 10 miliardami euro. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI Europe Index („index“) pro porovnání výkonnosti. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d’Epargne en Actions). S účinností od 1. října 2021 již nebude tento fond způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d’Epargne en Actions). Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – European Growth Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na evropských akciových burzách. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Europe Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – European Larger Companies Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu primárně prostřednictvím investic do akciových cenných papírů větších evropských společností. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Europe Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions). S účinností od 1. října 2021 již nebude tento fond způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions). Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – European Low Volatility Equity Fund	Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu, zejména prostřednictvím investic do evropských akciových cenných papírů. Fond se snaží zachovat celkový profil volatility, který je nižší než u indexu MSCI Europe Index („index“). Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí nebo sektorem a bude vybírat investice převážně na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Fond může také usilovat o expozici až 15 % vůči uzavřeným realitním investičním fondům (REITs). Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů malých a středních evropských společností. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem EMIX Smaller European Companies Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions) S účinností od 1. října 2021 již nebude tento fond způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností v rozvinutých a rozvíjejících se zemích celého světa. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí, sektorem či geografickou alokací portfolia. Při výběru investic se bude rozhodovat na základě dostupnosti atraktivních příležitostí. Investice se obvykle soustředí na akcie, do kterých výzkumní analytici FIL Group vkládají největší důvěru, s výjimkou extrémních tržních podmínek nebo tam, kde je vyžadováno splnění investičního cíle fondu. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B.
Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností z rozvinutého světa. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí, sektorem či geografickou alokací portfolia. Při výběru investic se bude rozhodovat na základě dostupnosti atraktivních příležitostí. Investice se obvykle soustředí na akcie, do kterých výzkumní analytici FIL Group vkládají největší důvěru. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI World Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD**
Fidelity Funds – FIRST European Value Fund	Cílem fondu je dosažení dlouhodobého růstu kapitálu prostřednictvím investic zejména do akciových cenných papírů, které odpovídají hodnotovému investičnímu stylu a jejichž emitenty jsou společnosti, jež mají hlavní sídlo v Evropě nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Investice se obvykle soustředí na akcie, do kterých výzkumní analytici FIL Group vkládají největší důvěru, s výjimkou extrémních tržních podmínek nebo tam, kde je vyžadováno splnění investičního cíle fondu. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI Europe Value Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: Euro**
Fidelity Funds – France Fund	Fond investuje zejména do francouzských akciových cenných papírů. Fond bude mít kombinaci investic ve společnostech větší, střední a malé velikosti. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem CAC All-Tradable Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions)

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Future Connectivity Fund S účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund**	Cílem tohoto fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, včetně těch v zemích považovaných za rozvíjející se trhy. Investice budou spojeny oblastí konektivity a budou zahrnovat mimo jiné investice do společností, které se zabývají zaváděním technologií mobilních sítí, infrastrukturními projekty pro připojení k internetu (drátové i bezdrátové), tvorbou obsahu, streamováním, mobilním prodejem, a připojením fyzických zařízení, předmětů denní potřeby a autonomních vozidel k internetu. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **S účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem tohoto fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, včetně těch v zemích považovaných za rozvíjející se trhy, které souvisejí s tématem budoucí konektivity (poskytovatelé, sítě a společnosti profitující z komunikací nové generace). Investice budou mimo jiné zahrnovat společnosti, které se podílejí na zavádění mobilních sítí, kabelových sítí, internetové infrastruktury, sociálních médií, tvorbě online obsahu, streamování, elektronickém obchodování a internetu věcí. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii tematické udržitelnosti, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 50 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Fond může na agregované bázi investovat více než 30 %, ale méně než 50 % svých čistých aktiv přímo do čínských podílů třídy A kotovaných na trhu ChiNext, burzy SME nebo burzy STAR. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR. **S účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
	Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální vlastnosti.	
Fidelity Funds – Germany Fund	Fond investuje zejména do německých akciových cenných papírů. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem HDAX® Total Return Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions)

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund S účinností od **4. října 2021** či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund**	Cílem fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, které jsou zapojeny do výroby a distribuce spotřebního zboží. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC World Consumer Discretionary + Staples Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **S účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem tohoto fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, včetně těch v zemích považovaných za rozvíjející se trhy, které souvisejí s tématem spotřebitelských značek (tj. společností s duševním vlastnictvím, cenovou silou a silnou historií růstu). Investice budou zahrnovat mimo jiné společnosti zabývající se návrhem, výrobou, marketingem a/nebo prodejem značkového spotřebního zboží nebo služeb. Cílem strategie je poskytnout investorům expozici vůči výše uvedeným spotřebitelským značkám. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii tematické udržitelnosti, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Deset největších cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských akcií třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR. **S účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: USD** Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Demographics Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností z celého světa, které jsou schopné těžit z demografických změn. Investice budou zahrnovat mimo jiné společnosti ze sektorů zdravotní péče a spotřebního zboží, které mají pozici umožňující těžit z rostoucí průměrné délky života ve stárnoucích populacích a tvorby bohatství na rozvíjejících se trzích. Fond může investovat do 30 % svých aktiv na rozvíjejících se trzích. Při dodržení výše uvedeného může investiční manažer bez omezení investovat do jakékoli společnosti nezávisle na její velikosti, sektoru či lokaci a své investice bude koncentrovat do omezenějšího počtu společností, což bude mít za následek nižší diverzifikaci portfolia. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	Cílem fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, které jsou zapojeny do poskytování finančních služeb spotřebitelům a výrobcům. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC World Financials Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: Euro**
Fidelity Funds – Global Focus Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akcií napříč světovými akciovými trhy. Investiční manažer má volnost při výběru jakékoli společnosti nezávisle na její velikosti, sektoru či lokaci a své investice bude koncentrovat do omezenějšího počtu společností, což bude mít za následek nižší diverzifikaci portfolia. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Health Care Fund	Cílem fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, které jsou zapojeny do návrhu, výroby nebo prodeje produktů a služeb používaných ve spojitosti se zdravotní péčí, medicínou nebo biotechnologiemi. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC World Health Care Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Global Industrials Fund	Cílem fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, které jsou zapojeny do výzkumu, vývoje, výroby, distribuce, zásobování nebo prodeje materiálu, vybavení, produktů či služeb spjatých s cyklickými sektory a sektory přírodních zdrojů. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC World Industrials + Materials + Energy Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: Euro**
Fidelity Funds – Global Low Volatility Equity Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností z vyspělého světa. Fond se snaží zachovat celkový profil volatility, který je nižší než u globálního akciového trhu. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí, sektorem či geografickou alokací portfolia. Při výběru investic se bude rozhodovat na základě dostupnosti atraktivních příležitostí. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI World Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Property Fund*	Cílem fondu je dosáhnout kombinace příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu primárně z investic do cenných papírů společností zejména zapojených do sektoru nemovitostí a dalších investic souvisejících s nemovitostmi. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem FTSE EPRA/NAREIT Developed Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. * Tento fond je také povolen Securities and Futures Commission v Hongkongu pod kódem Securities and Futures Commission pro Unit Trusts and Mutual Funds, a nikoli pod kódem Securities and Futures Commission pro Real Estate Investment Trusts. Povolení SFC není doporučením ani schválením schématu ani nezaručuje zásluhy ani výkonnost schématu. Neznamená to, že schéma je vhodné pro všechny investory, ani není potvrzením jeho vhodnosti pro konkrétního investora nebo třídu investorů.
Fidelity Funds – Global Technology Fund	Cílem fondu je poskytnout investorům dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa ze sektorů, kde se vyvíjejí produkty, postupy nebo služby, jež poskytují nebo těží z technologického pokroku a zlepšení. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity", minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC World Information Technology Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Thematic Opportunities Fund	Cílem tohoto fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia tvořeného převážně akciovými cennými papíry společností z celého světa včetně rozvíjejících se trhů. Fond si klade za cíl investovat do několika dlouhodobých tržních témat investováním do cenných papírů, které mohou mít prospěch ze strukturálních a/nebo sekulárních (tj. dlouhodobých, nikoli cyklických) změn hospodářských a sociálních faktorů, jako jsou přelomové technologie, demografie a změna klimatu. Sekulární změny obecně trvají deset let nebo déle a mohou vést ke strukturálním změnám. Přelomové technologie jsou inovace, které smysluplně mění chování spotřebitelů, průmyslu nebo společnosti. Demografické trendy jsou dlouhodobou dynamikou, včetně těch, které souvisejí se stárnutím populace (včetně společností souvisejících se zdravotnictvím a potřebami v penzi), růstem střední třídy (společnosti vystavené zvýšené spotřebě, nárůstu finančních služeb a urbanizaci) a růstem populace (včetně společností vystavených nedostatku zdrojů a potřebě zlepšit produktivitu a automatizaci). Investiční manažer má možnost vybrat témata, do kterých fond investuje. Investiční manažer může investovat v jakékoli zemi a v jakékoli měně a není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí nebo sektorem. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond také může usilovat o expozici až do výše 20 % svých čistých aktiv vůči uzavřeným realitním investičním fondům (REITs). Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI ACWI Index („index“) pro porovnání výkonnosti. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Výplatní politika nebo dividendová politika těchto podkladových close-endových REITs nereprezentuje dividendovou nebo výplatní politiku tohoto fondu. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Greater China Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na akciových burzách v oblasti Velké Číny, což zahrnuje Hongkong, Čínu a Tchaj-wan. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Golden Dragon Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat až 60 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond investuje v oblasti Velké Číny (včetně Číny, Hongkongu a Tchaj-wanu) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Greater China Fund II	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na akciových burzách v oblasti Velké Číny, což zahrnuje Hongkong, Čínu a Tchaj-wan. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond bude v souladu s investičními směrnicemi vydanými Singapore Central Provident Fund Board. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Golden Dragon Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer může řídit indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí, i když podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. V delším časovém období se očekává, že portfolio i výkonnost fondu se budou od indexu lišit. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Velké Číny (včetně Číny, Hongkongu a Tchaj-wanu) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 60 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Investoři by měli vzít na vědomí, že soulad se směrnicemi vydanými Singapore Central Provident Fund Board může mít dopad na rizikový rating fondu a alokaci investic.
Fidelity Funds – Iberia Fund	Fond investuje zejména do španělských a portugalských akciových cenných papírů. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexy 80% MSCI Spain Index; 20% MSCI Portugal Index („index").	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions)
Fidelity Funds – India Focus Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investováním zejména do akciových cenných papírů indických společností kotovaných v Indii, stejně jako do cenných papírů neindických společností, které mají značnou část svých aktivit v Indii. Indie je považována za rozvíjející se trh. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity", minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI India Capped 8% Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Fond investuje zejména do indonéských akciových cenných papírů. Indonésie je považována za rozvíjející se trh. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Indonesia IMI Capped 8% Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD**
Fidelity Funds – Italy Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu prostřednictvím investic zejména do italských akciových cenných papírů. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem FTSE Italia All Share Index („index") pro porovnání výkonnosti. <u>Informace o portfoliu:</u> Fond bude investovat minimálně 70 % svých aktiv do akcií emitovaných společnostmi, které se nezapojují do obchodu s nemovitostmi a sídlí v Itálii nebo jiném členském státu EU nebo EHP a mají v Itálii svůj stálý podnik. Fond nemůže investovat více jak 10 % svých aktiv do peněžních vkladů nebo finančních nástrojů emitovaných či sjednaných se stejnou společností nebo společnostmi, které patří do stejné skupiny. Fond nemůže investovat do finančních nástrojů emitovaných nebo uskutečněných společnostmi, které nesídlí v zemích, jež umožňují adekvátní výměnu informací s Itálií. Investice do derivátů jsou povoleny pouze mimo výše uvedenou 70% hranici a výhradně pro účely zajištění. **Způsobilost Piano Individuale di Risparmio a lungo termine (PIR):** Aniž by byla dotčena omezení investic stanovená v části V tohoto prospektu a v souladu s italským zákonem č. 232 ze dne 11. prosince 2016 (v aktuálním znění), nejméně 17,5 % aktiv fondu budou činit cenné papíry emitované společnostmi, které nejsou kotovány v indexu FTSE MIB ani v žádných ekvivalentních indexech, a nejméně 3,5 % aktiv fondu budou činit cenné papíry emitované společnostmi, které nejsou kotovány v indexu FTSE MIB, FTSE Mid Cap ani v žádných ekvivalentních indexech.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions) a italský balíček daňově zvýhodněných investic (Piano Individuale di Risparmio a lungo termine).
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů japonských společností kotovaných na japonských akciových burzách. Fond bude investovat převážně do akciových cenných papírů společností, které jsou dle názoru společnosti Fidelity podhodnocené. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem TOPIX Total Return Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: JPY**
Fidelity Funds –Japan Aggressive Fund	Investičním cílem fondu je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu. Fond bude investovat převážně do akciových cenných papírů společností v Japonsku. Není zavedena žádná politika, která by omezovala investice do konkrétních sektorů ekonomiky. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem TOPIX Total Return Index („index") pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: JPY**
Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund	Fond investuje zejména do menších a rozvíjejících se společností v Japonsku, včetně těch kotovaných na regionálních akciových burzách v Japonsku a na mimoburzovním trhu v Tokiu. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Russell/Nomura Mid Small Cap Japan with Dividends Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: JPY**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Latin America Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů emitentů v Latinské Americe. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI EM Latin America Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena.
Fidelity Funds – Malaysia Fund	Fond investuje zejména do malajských cenných papírů. Malajsie je považovaná za rozvíjející se trh. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Malaysia IMI Custom Capped Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu, přestože podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Avšak vzhledem k tomu, že trh, na kterém fond investuje, je velmi koncentrovaný, lze předpokládat, že překryv mezi portfoliem fondu a indexem bude vysoký. Výkonnost fondu lze posoudit s indexem, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD**
Fidelity Funds – Nordic Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na akciových burzách ve Finsku, Norsku a Švédsku. Fond bude mít kombinaci investic ve společnostech větší, střední a malé velikosti. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem FTSE Nordic 30 Index („index") pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: SEK** Fond investuje ve Finsku, Norsku, Dánsku a Švédsku a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions).
Fidelity Funds – Pacific Fund	Fond investuje zejména do aktivně spravovaného portfolia akcií v asijsko-pacifické oblasti. Asijsko-pacifická oblast zahrnuje mimo jiné tyto země/oblasti: Japonsko, Austrálie, Čína, Hongkong, Indie, Indonésie, Jižní Korea, Malajsie, Nový Zéland, Filipíny, Singapur, Tchaj-wan a Thajsko. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Pacific Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B.
Fidelity Funds – Singapore Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na burze v Singapuru. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem FTSE Straits Times All Share Custom Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu, přestože podstatná část investic fondu bude pravděpodobně součástí indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Avšak vzhledem k tomu, že trh, na kterém fond investuje, je velmi koncentrovaný, lze předpokládat, že překryv mezi portfoliem fondu a indexem bude vysoký. Výkonnost fondu lze posoudit s indexem, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje.	**Referenční měna: USD**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů vydaných společnostmi kotovanými, založenými, sídlícími nebo převážně vykonávajícími činnost v Asii kromě Japonska. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů s expozicí vůči uhelným elektrárnám a surovému palmovému oleji. Deset největších cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia ex Japan Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu, které mohou zahrnovat rozvíjející se trhy, jako je Vietnam a Srí Lanka. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable Climate Solutions Fund	Cílem tohoto fondu je zajistit dlouhodobý růst kapitálu zejména prostřednictvím investic do akciových cenných papírů společností z celého světa, včetně těch v zemích považovaných za rozvíjející se trhy. Fond se aktivně snaží vybírat společnosti, které podporují globální dekarbonizaci prostřednictvím technologií a řešení, které podstatně snižují emise skleníkových plynů (CO2 ekv.) v porovnání se současnými technologiemi. Dekarbonizace se měří dvěma způsoby, jak je popsáno níže v části s informacemi o portfoliu. Investice budou zahrnovat společnosti zabývající se návrhem, výrobou nebo prodejem produktů či služeb v oblasti technologií nebo řešení, jako jsou (mimo jiné): elektromobily, ekologický vodík, autonomní vozidla, sdílené jízdy, obnovitelné zdroje energie, inteligentní sítě, průmyslová automatizace, efektivita zemědělství, cloud computing, mobilní sítě, řešení pro efektivitu budov (jako izolace, LED osvětlení a inteligentní systémy správy budov), recyklace, alternativní maso/mléko, elektronické zdravotnictví, elektronická práce a elektronické vzdělávání. Tento seznam technologií s nízkými emisemi skleníkových plynů (CO2 ekv.) není vyčerpávající a v budoucnu může být rozšířen o nová řešení. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii tematické udržitelnosti, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Rozpory týkající se environmentálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se snaží tyto vlastnosti podporovat dodržováním rámce rodiny udržitelných fondů Fidelity (Fidelity Sustainable Family Framework). Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských akcií třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Dekarbonizace se měří dvěma různými způsoby: 1. procentuální snížení emisí skleníkových plynů (CO2 ekv.) v případě, že světová ekonomika plně zavede řešení, která jsou zahrnuta do investičního prostoru; 2. absolutní emise skleníkových plynů (CO2 ekv.) v kilotunách ročně kompenzované řešeními, která cílové společnosti pomáhají vyvíjet.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable European Smaller Companies Fund	Cílem tohoto fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia tvořeného převážně akciovými cennými papíry emitovanými malými a středně velkými společnostmi z Evropy. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů, kteří jsou leteckými společnostmi a společnostmi provozujícími výletní plavby, nebo mají expozici vůči hazardu, alkoholu, zábavě pro dospělé, těžbě, ropě a spalovacímu uhlí. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Europe Small Cap Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR**.**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund	Cílem tohoto fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia tvořeného převážně akciovými cennými papíry společností ze členských zemí Evropské hospodářské a měnové unie (EMU), denominovanými v eurech. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů s ratingem MSCI ESG nižším než „A“ s expozicí vůči hazardu, zábavě pro dospělé, těžbě uranu, provozovatelům jaderných elektráren nebo výrobcům klíčových produktů specifických pro jadernou energetiku, jadernému energetickému průmyslu, těžbě uhlí, dehtovým pískům, frakování, těžbě fosilních paliv, výrobě energie z uhelných elektráren nebo s vysokou intenzitou uhlíku (více než 500 tun CO2 za tržby ve výši 1 milionu USD, rozsah 1 a 2). Cílem fondu je dosáhnout nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem MSCI EMU („index“). Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Uhlíková stopa je definována jako tuny emisí CO2 na 1 milion USD tržeb.	**Referenční měna: Euro** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions). Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund	Cílem tohoto fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia tvořeného převážně akciovými cennými papíry emitovanými společnostmi z celého světa. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů s expozicí vůči zábavě pro dospělé, hledání a těžbě fosilních paliv, alkoholu, konopí, hazardním hrám, výrobě energie spalováním uhlí, nebo výrobě energie z fosilních paliv. Cílem fondu je dosáhnout nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem MSCI ACWI („index“). Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem, protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. **Informace o portfoliu:** Uhlíková stopa je definována jako tuny emisí CO2 na 1 milion USD tržeb.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia zásadně složeného z japonských akciových cenných papírů. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Investiční manažer navíc vyloučí investice do emitentů s hodnocením udržitelnosti společnosti Fidelity „C“ nebo nižším, nebo s expozicí k těžbě fosilních paliv, hazardním hrám a zábavě pro dospělé. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem TOPIX Total Return Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: JPY** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	Cílem fondu je zajistit dlouhodobý růst kapitálu z portfolia tvořeného zejména akciovými cennými papíry společností z celého světa, které se zabývají návrhem, výrobou nebo prodejem produktů a služeb používaných pro vodní a odpadové hospodářství nebo ve spojení s nimi. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je součástí rodiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii tematické udržitelnosti, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2 (b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Vodohospodářský sektor zahrnuje mimo jiné společnosti zabývající se výrobou vody, úpravou vody, odsolováním, dodávkami, plněním do lahví, dopravou a rozvodem vody. Vodohospodářský sektor zahrnuje mimo jiné společnosti zapojené do shromažďování, využití a odstraňování odpadů; včetně recyklace, spalování, anaerobní digesce potravinového odpadu (biologické procesy) a skládkování zbytkového odpadu. Do sektoru rovněž patří společnosti specializující se na čištění odpadních vod, jímek, pevných, kapalných a chemických odpadů a veškeré poradenské nebo inženýrské služby v souvislosti s těmito činnostmi. Mezi environmentální vlastnosti patří např. vodohospodářství a nakládání s odpadem. Rozpory týkající se environmentálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se snaží tyto charakteristiky podporovat dodržováním rámce rodiny udržitelných fondů Fidelity (Fidelity Sustainable Family Framework). Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR**.**
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Fond investuje zejména do švýcarských akcií. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI Switzerland Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: CHF**
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Fond investuje zejména do tchajwanských akcií. Tchaj-wan je považován za rozvíjející se trh. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Taiwan Capped 8% Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD** Další informace naleznete v části 1.4. „Doplňující informace“.
Fidelity Funds – Thailand Fund	Fond investuje zejména do akciových cenných papírů kotovaných na burze v Thajsku. Thajsko je považováno za rozvíjející se trh Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bangkok SET Capped Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: USD**

Akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Fond investuje zejména do anglických akciových cenných papírů. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem FTSE All Share Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: GBP** Tento fond je způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions). S účinností od 1. října 2021 již nebude tento fond způsobilý pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions).
Fidelity Funds – UK Special Situations Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností kotovaných, založených, sídlících nebo převážně vykonávajících činnost ve Velké Británii. Investiční manažer se zaměřuje na společnosti, o kterých se domnívá, že jsou podhodnocené a jejichž potenciál oživení (tj. potenciální oživení cen podílů odrážející zlepšení obchodních základů) není uznán trhem (tj. zvláštní situace). Fond bude mít kombinaci investic ve společnostech větší, střední a malé velikosti. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí nebo sektorem a bude vybírat akcie převážně na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem FTSE All Share Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: GBP**
Fidelity Funds – World Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akciových cenných papírů společností z celého světa. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich regionem, sektorem nebo velikostí a bude vybírat akciové cenné papíry primárně na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI World Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Výnosové akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím investic do příjmových akciových cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo v asijsko-pacifické oblasti nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Investiční manažer zvolí investice, u kterých věří, že kromě posílení ceny nabízejí také atraktivní dividendové výnosy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – European Dividend Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím investic do příjmových akciových cenných papírů společností, které mají hlavní sídlo v Evropě nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Investiční manažer se zaměří na investice, u kterých věří, že kromě posílení ceny nabízejí také atraktivní dividendové výnosy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a jeho cílem je zajistit růst příjmů a kapitálu. Příjmy budou obvykle vyšší než index MSCI Europe Index („index“). Součásti indexu odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, očekává se také, že bude investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Výnosové akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund	Fond má za cíl dosáhnout příjmu s potenciálem mírného růstu kapitálu s investováním nejméně 70 % čistých aktiv přímo do evropských akciových cenných papírů. Kromě přímého investování do akciových cenných papírů dosáhne fond expozice také nepřímo prostřednictvím derivátů. Deriváty mohou být použity zejména k vytvoření dodatečných příjmů, například zápisem krytých call opcí. Generování dodatečných příjmů může mít dopad na potenciál fondu pro růst kapitálu, zejména v obdobích rychle rostoucích trhů, kde mohou být kapitálové zisky nižší ve srovnání s rovnocenným nekrytým portfoliem. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a jeho cílem je zajistit příjem s potenciálem růstu kapitálu. Příjmy budou obvykle vyšší než index MSCI Europe Index („index“). Součásti indexu odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, očekává se také, že bude investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond v Evropě investuje nejméně 70 % čistých aktiv a může investovat do různých zemí v tomto regionu, které mohou zahrnovat rozvíjející se trhy. Výše investice do jedné země nebo regionu není jinak omezena. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Global Dividend Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím investic do příjmových akciových cenných papírů z celého světa. Investiční manažer se zaměří na investice, u kterých věří, že kromě posílení ceny nabízejí také atraktivní dividendové výnosy. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a jeho cílem je zajistit růst příjmů a kapitálu. Příjmy budou obvykle vyšší než index MSCI ACWI Index („index“). Součásti indexu odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, očekává se také, že bude investovat do sektorů emitentů, zemí a typů cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Výnosové akciové fondy		
Název fondu	**Investiční cíl**	**Poznámky**
Fidelity Funds – Global Dividend Plus Fund	Fond má za cíl dosáhnout příjmu s potenciálem mírného růstu kapitálu s investováním nejméně 70 % čistých aktiv přímo do akciových cenných papírů společností z celého světa. Investiční manažer se zaměří na investice, u kterých věří, že kromě posílení ceny nabízejí také atraktivní dividendové výnosy. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Kromě přímého investování do akciových cenných papírů dosáhne fond expozice také nepřímo prostřednictvím derivátů. Ke zvýšení příjmů fondu mohou být deriváty použity k vytvoření dodatečných příjmů, například napsáním krytých call opcí na cenné papíry vlastněné fondem, které generují dodatečné příjmy výměnou za odsouhlasení realizační ceny, při jejímž překročení se prodá potenciální přírůstek kapitálu za stanovené období. Generování dodatečných příjmů může mít dopad na potenciál fondu pro růst kapitálu, zejména v obdobích rychle rostoucích trhů, kde mohou být kapitálové zisky nižší ve srovnání s rovnocenným nekrytým portfoliem. Fond je aktivně spravován a jeho cílem je zajistit příjem s určitým potenciálem růstu kapitálu. Příjmy budou obvykle vyšší než index MSCI ACWI Index („index"). Součásti indexu odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, očekává se také, že bude investovat do sektorů emitentů, zemí a typů cenných papírů, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Investiční manažer má volnost při výběru akciových cenných papírů jakékoli společnosti a ve své pravomoci není omezen taktickou alokací do kteréhokoli konkrétního geografického regionu, sektoru nebo společností s určitou tržní kapitalizací, pokud věří, že ve srovnání s ostatními akciemi mohou nabídnout vyšší potenciál příjmu a růstu kapitálu.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B.
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a dlouhodobého růstu kapitálu zejména prostřednictvím investic do příjmových akciových cenných papírů z celého světa. Investiční manažer se zaměří na investice, u kterých věří, že kromě posílení ceny nabízejí také atraktivní dividendové výnosy. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Investiční manažer bude aktivně vybírat jednotlivé akciové cenné papíry na základě jejich potenciálu generovat příjem a růst kapitálu. Investiční manažer má volnost při výběru akciových cenných papírů jakékoli společnosti a ve své pravomoci není omezen taktickou alokací do kteréhokoli konkrétního geografického regionu, sektoru nebo společností s určitou tržní kapitalizací, pokud věří, že ve srovnání s ostatními akciemi mohou nabídnout vyšší potenciál příjmu a růstu kapitálu.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena.

1.4.2. FONDY ALOKACE AKTIV

Cílem každého fondu alokace aktiv je poskytnout investorům službu diskreční správy výběrem vysoce diverzifikované investice do nebo expozice vůči akciím, dluhopisům, likvidním a dalším aktivům (jako nemovitosti, komodity), jak jsou popsány v jejich investičním cíli a informacích o portfoliu. Spravovány budou v souladu s politikami platnými pro několik dalších fondů. Přiřazování vah v každé z těchto alokace aktiv fondů bude kolísat v souladu s investičním cílem a vývojem na jednotlivých trzích. Toho je dosaženo společnou správou alokace aktiv fondů a několika dalších fondů zaměřených na specifickou oblast nebo zemi v rámci skupiny Fidelity Funds, kdy dochází ke změnám v alokaci aktiv, kdy je to vhodné. Takto mají investoři prospěch ze zkušeností investičních manažerů, kteří mají na starost alokaci jejich aktiv, a těch, kteří se primárně zaměřují na výběr akcií v konkrétních zemích a regionech.

Fondy alokace aktiv mohou investovat do dluhopisů, dluhových nástrojů nebo prvků jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) nebo vůči nim dosáhnout expozice. Takové dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak,

kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Fondy alokace aktiv mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm. Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý fond alokace aktiv může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Fondy alokace aktiv jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci alokace aktiv fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu.

Všechny fondy alokace aktiv mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro fondy alokace aktiv (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného fondu alokace aktiv a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Fondy alokace aktiv mohou využívat derivátové finanční nástroje k řízení rizik, generování příjmu či růst kapitálu, které jsou spjaty s těmi třídami aktiv, do nichž investují. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým kapitálovým aktivům, jako jsou futures, rozdílové kontrakty a swapy peněžních toků, mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call) a opční list mohou být využity tak, aby fondu poskytly právo koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly příjem, růst kapitálu či snížily riziko.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým aktivům fixního příjmu nebo jejich součástí, mohou být fondy pro alokaci aktiv použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím futures na dluhopisy, opcí swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů, a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti cenného papíru nebo třídy aktiv (např. komoditních indexů nebo realit). Další strategie mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu, nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou fondy pro alokaci aktiv uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Fondy pro alokaci aktiv mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Fondy alokace aktiv mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý fond alokace aktiv v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do fondu pro alokaci aktiv může být považována za střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený fond alokace aktiv musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale	Cílem fondu je dosáhnout růstu kapitálu primárně prostřednictvím investic do mezinárodních akcií při současném dodržování omezení, kdy není investováno více jak 10 % jeho aktiv do rozvíjejících se trhů. Tento fond bude vhodný pro investory, kteří se poohlížejí po výnosech dlouhodobých investic do vlastního kapitálu a jsou připraveni přijmout vyšší riziko spjaté s tímto typem investic. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem 60% MSCI AWCI Index; 40% MSCI Europe Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: Euro**
Fidelity Funds – Strategic European Fund	Cílem fondu je zajistit dlouhodobý růst kapitálu z portfolia tvořeného zejména evropskými cennými papíry, které obsahuje tři níže popsané dílčí složky („složka"). První složku představuje portfolio „dlouhých pozic" v akciích evropských společností, které investiční manažer považuje za kvalitní podniky s atraktivním oceněním. Tato složka bude tvořit 0–100 % celkových čistých aktiv fondu, přičemž alokace se bude řídit dostupností cenných papírů, které splňují kritéria kvality stanovená investičním manažerem. Druhou složku představuje globální tržně neutrální strategie, které bude dosaženo prostřednictvím dlouhých a krátkých pozic v akciích a souvisejících nástrojích (jak je dále popsáno níže) a také peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů a nástrojů peněžního trhu. Investiční manažer za použití různých nástrojů, včetně finančních derivátových nástrojů, získá dlouhodobou expozici vůči společnostem, které jsou považovány za atraktivní, a zároveň udržuje krátkodobou expozici vůči společnostem, které považuje za neatraktivní. Krátkodobá expozice bude dosažena pouze prostřednictvím derivátových finančních nástrojů. Složka bude mít typicky čistou expozici akcií mezi -30 % a 30 %. Alokace do této složky bude činit 0–60 % celkových čistých aktiv fondu. Fond může v rámci této složky nepřímo investovat svá čistá aktiva do čínských akcií třídy A a B, které jsou kótovány či obchodovány na jakémkoli způsobilém trhu v Číně. Třetí složka se skládá z nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech, dohod o zpětném odprodeji a vkladů. Alokace do této složky bude činit 0-50% celkových čistých aktiv fondu. Tento limit nezahrnuje peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a expozici vůči nástrojům peněžního trhu v ostatních složkách. Investiční manažer bude aktiva rozdělovat mezi tři složky podle příležitostí a velikosti pozic v rámci první složky zahrnující dlouhé pozice v evropských akciích. Pokud v první složce nebude dostatek cenných papírů, budou aktiva vodopádovým přístupem alokována do druhé a třetí složky. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí nebo sektorem a bude vybírat investice převážně na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond může prostřednictvím této složky investovat celosvětově, může tedy mít expozici vůči zemím považovaným za rozvíjející se trhy (včetně Ruska). Fond je aktivně spravován a odkazuje se na index MSCI Europe Index („index") pouze pro účely měření rizika na úrovni portfolia, protože celková expozice se měří přístupem podle relativní VaR. Aby se zamezilo pochybnostem, upřesňujeme, že investiční manažer není indexem omezen a není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od indexu odchýlit. <u>Informace o portfoliu:</u> Ve spojení s druhou složkou: Nástroje související s akciemi mohou zahrnovat opční listy, preferenční podíly, emise práv, konvertibilní dluhopisy, depozitní certifikáty, jako jsou americké depozitní certifikáty a globální depozitní certifikáty, akcie vázané na participační listy. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření tržních expozic prostřednictvím kapitálových, měnových, volatilních nebo indexových derivátových finančních nástrojů a zahrnují mimoburzovní a/nebo burzovně obchodované opce, futures, rozdílové kontrakty (CFD), akcie vázané na participační listy, opční listy, forwardové kontrakty, swapy a/nebo jejich kombinace.	**Referenční měna: Euro** Fond investuje především v Evropě a může investovat do různých zemí v tomto regionu, které mohou zahrnovat rozvíjející se trhy. Výše investice do jedné země nebo regionu není jinak omezena. Ve spojení s druhou složkou: Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více než 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných převoditelných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup k akciím Číny, jako jsou mimo jiné majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 10% svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Globální expozice: Globální expozice fondu je monitorována s použitím relativního VaR přístupu. VaR fondu je omezena na 150 % VaR referenčního portfolia, kterým je index. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 100 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 250 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 350 % čisté hodnoty aktiv fondu.

1.4.3. SMÍŠENÉ FONDY

Smíšené fondy jsou konzervativní formou růstových investic, kdy investují do diverzifikovaného portfolia akcií a souvisejících nástrojů (včetně derivátů), dluhopisů, dodatečné hotovosti a dalších aktiv (jako nemovitostí a komodit), jak je popsáno v jejich investičním cíli a informacích o portfoliu.

Smíšené fondy mohou investovat do dluhopisů, dluhových nástrojů nebo prvků jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) nebo vůči nim dosáhnout expozice. Takové dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Smíšené fondy mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů). Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, cenné papíry mimo investiční stupeň nebo cenné papíry s vysokým výnosem nesmí přesáhnout 20 % čistých aktiv každého fondu.

Není-li v investičním cíli smíšeného fondu stanoveno jinak, výběr společnosti pro investice není omezen na základě tržní kapitalizace nebo sektoru.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý smíšený fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Smíšené fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace smíšených fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny smíšené fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu smíšené fondy na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného smíšeného fondu (včetně investičních účelů) a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Smíšené fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje k řízení rizik, generování příjmu či růst kapitálu, které jsou spjaty s těmi třídami aktiv, do nichž investují. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC") a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým kapitálovým aktivům, jako jsou futures, rozdílové kontrakty a swapy peněžních toků, mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call) a opční list mohou být využity tak, aby fondu poskytly právo koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly příjem, růst kapitálu či snížily riziko.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým aktivům fixního příjmu nebo jejich součástí, mohou být smíšené fondy použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím futures na dluhopisy, opcí swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů, a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti cenného papíru nebo třídy aktiv (např. komoditních indexů nebo realit). Další strategie mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu, nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice" jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu). U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v tomto prospektu v části I (1.2) „Rizikové faktory".

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje" a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití" tohoto prospektu mohou smíšené fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Smíšené fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

U fondů, které mají podle jejich investičního cíle výslovně povoleny přímé investice do čínských podílů třídy A a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, mohou být tyto investice uskutečněny prostřednictvím statusů QFII

společnosti FIL Investment Management (Hongkong), programu Stock Connect, schématu čínského kontinentálního mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení a vztahují se na ně konkrétní investiční omezení pro fondy registrované v určitých jurisdikcích, jak je uvedeno v části V, oddílu 5.3 tohoto prospektu.

Profil investora

Smíšené fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý smíšený fond v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do smíšeného fondu může být považována za střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený smíšený fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Cílem fondu je poskytnout růst kapitálu a příjem ve střednědobém a dlouhodobém horizontu investováním primárně do akcií a cenných papírů fixních příjmů emitovanými společnostmi, které jsou kotovány nebo mají sídlo či vykazují většinu své aktivity v asijsko-pacifické oblasti včetně Austrálie a Nového Zélandu, ale mimo Japonsko, nebo emitovanými státy či kvazistáty stejného regionu. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí a na základě jejich potenciálu generovat v rámci portfolia příjem a růst kapitálu. Hlavní třídy aktiv, do kterých bude fond investovat, zahrnují akcie z asijsko-pacifické oblasti a dluhopisy investičního stupně stejně jako dluhopisy s vysokým výnosem včetně státních dluhopisů z asijsko-pacifické oblasti. Investice nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** U zbývajících aktiv může investiční manažer investovat neomezeně mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, měnu nebo třídu aktiv fondu. Za běžných tržních podmínek může fond investovat až 40 % aktiv do investičních dluhopisů, 75 % do akcií a až 40 % do vysoce úročených dluhopisů. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond investovat až 30 % svých aktiv do hotovosti, nástrojů peněžního trhu a fondů peněžního trhu. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku (včetně Austrálie, Nového Zélandu, avšak kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect, systému China Interbank Bond Market nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30% svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů s fixním příjmem. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
Fidelity Funds – European Multi Asset Income Fund	Cílem fondu je poskytnout příjem investováním primárně do akcií a cenných papírů fixních příjmů emitovanými společnostmi, které jsou kotovány nebo mají sídlo či vykazují většinu své aktivity v Evropě a evropských státech. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a na základě jejich potenciálu generovat příjem. Mezi hlavní třídy aktiv, do nichž bude fond investovat, patří cenné papíry fixního příjmu (včetně investičního stupně a dluhopisů s vysokým výnosem), akcie a alternativní aktiva, jako mj. jsou infrastrukturní cenné papíry a close-endové realitní investiční fondy (REITs). Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** V rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 70 % svých čistých aktiv do evropských dluhopisů investičního stupně, až 50 % svých čistých aktiv do evropských akcií, až 50 % svých čistých aktiv do evropských dluhopisů s vysokým výnosem a až 20 % svých čistých aktiv do alternativních investic. Fond může takticky investovat až 50 % svých čistých aktiv do evropských státních dluhopisů a až 20 % svých čistých aktiv do neevropských investic (včetně akcií, státních dluhopisů, dluhopisů investičního stupně, dluhopisů s vysokým výnosem, dluhů z rozvíjejících se trhů a alternativních aktiv). Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet až 25 % svých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky, fondy peněžního trhu).	**Referenční měna: Euro** Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Multi Asset Defensive Fund	Cílem fondu je zajistit dlouhodobý růst kapitálu a zároveň se snažit zachovat kapitál tím, že bude zajištěna expozice řadě globálních tříd aktiv. Fond bude alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí (včetně rozvíjejících se trhů) a na základě jejich potenciálu generovat v rámci úplného portfolia růst nebo minimalizaci rizika. K hlavním třídám aktiv, do nichž bude fond investovat, patří globální dluhopisy v investičním stupni, vysoce úročené globální dluhopisy, globální akcie, komodity, close-endové investiční fondy nemovitostí (REITs), hotovost a nástroje peněžního trhu. Fond je aktivně řízen a jeho cílem je dosáhnout lepšího negativního rizika oproti sloučenému indexu ve složení 20 % MSCI ACWI (Net) EUR Index a 80 % Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged) Index za 3leté klouzavé období. Fond nepoužívá index, vůči kterému lze posuzovat jeho výkonnost. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. **Informace o portfoliu:** Fond může v rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše za běžných tržních podmínek investovat méně než 30 % svých čistých aktiv do globálního dílčího investičního stupně a/nebo dluhopisů s vysokým výnosem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Fond může pro dosažení svého investičního cíle využívat derivátové finanční nástroje včetně komplexních derivátových finančních nástrojů či strategií. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči aktivu, která se podobá fyzické držbě tohoto aktiva. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují futures na index, koš či jednotlivý titul, opce a rozdílové kontrakty vztahující se k akciím nebo dluhopisům. Použité opce budou zahrnovat put a call opce včetně krytých call opcí. Fond použije index, koš nebo samostatné swapy úvěrového selhání a veškerých výnosů, aby získal expozici nebo snížil úvěrové riziko emitentů, swapy úrokové sazby, aby aktivně řídil úroveň rizika úrokové sazby, a měnové deriváty, aby zajistil nebo získal expozici vůči měnám či replikoval měnovou expozici podkladových cenných papírů akciového indexu. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, programu Stock Connect, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 20 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů s fixním příjmem. Jako „vhodný trh v Číně“ se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 8 %. Očekávaná úroveň pákového efektu pro činnosti související s investicemi je 250 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 400 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 750 % čisté hodnoty aktiv fondu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Multi Asset Dynamic Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investováním do řady globálních tříd aktiv. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí (včetně rozvíjejících se trhů) a na základě jejich potenciálu generovat růst kapitálu. K hlavním třídám aktiv, do nichž bude fond investovat, patří globální dluhopisy v investičním stupni, vysoce úročené globální dluhopisy, globální akcie, komodity a close-endové investiční fondy nemovitostí (REITs). Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí sloučenými indexy 75 % MSCI ACWI Index a 25 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index („index“) pro porovnání výkonnosti. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. <u>Informace o portfoliu:</u> V rámci hlavních tříd aktiv uvedených výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 100 % v cenných papírech fixního příjmu (včetně až 50 % svých čistých aktiv do globálních dluhopisů investičního stupně, až do 75 % do vysoce úročených globálních dluhopisů (které jsou s nižším investičním stupněm a dluhopisy bez ratingu) a až 75 % do dluhopisů rozvíjejících se trhů), až 100 % u globálních akcií (včetně až 75 % akcií rozvíjejících se trhů) a až 15 % v ruských cenných papírech, až 50 % v komoditách a až 30 % v close-endových REITs. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD.** Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, programu Stock Connect, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů s fixním příjmem. Jako „vhodný trh v Číně“ se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně. Mezi druhy komodit, do nichž může fond investovat, patří zlato, kovy a ropa. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Výplatní politika nebo dividendová politika těchto podkladových close-endových REITs nereprezentuje dividendovou nebo výplatní politiku tohoto fondu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Multi Asset Growth & Income Fund	Fond má za cíl ve střednědobém až dlouhodobém horizontu zajistit růst příjmů a kapitálu investováním do řady globálních tříd aktiv. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí (včetně rozvíjejících se trhů) a na základě jejich potenciálu generovat v rámci portfolia příjem a růst kapitálu. K hlavním třídám aktiv, do nichž bude fond investovat, patří globální dluhopisy v investičním stupni, vysoce úročené globální dluhopisy, globální akcie, infrastrukturní cenné papíry, komodity a close-endové investiční fondy nemovitostí (REITs). Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu** V rámci hlavních tříd aktiv uvedených výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 100 % svých čistých aktiv do globálních dluhopisů investičního stupně, až do 75 % do vysoce úročených globálních dluhopisů (které jsou s nižším investičním stupněm a dluhopisy bez ratingu), až 60 % do dluhopisů rozvíjejících se trhů a až 80 % do globálních akcií (včetně až 60 % akcií rozvíjejících se trhů). Také může mít expozici do 30 % svých čistých aktiv vůči každé z následujících tříd aktiv, infrastrukturním cenným papírům, komodit a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. **S účinností od 1. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou informace o portfoliu pozměněny na následující znění:** **Informace o portfoliu** V rámci hlavních tříd aktiv uvedených výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 100 % svých čistých aktiv do globálních dluhopisů investičního stupně, až do 75 % do vysoce úročených globálních dluhopisů (které jsou s nižším investičním stupněm a dluhopisy bez ratingu), až 60 % do dluhopisů rozvíjejících se trhů a až 80 % do globálních akcií (včetně až 60 % akcií rozvíjejících se trhů). Také může mít expozici do 30 % svých čistých aktiv vůči každé z následujících tříd aktiv, infrastrukturním cenným papírům, komodit a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet až 30 % svých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky, fondy peněžního trhu).	**Referenční měna: USD** Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Jako „vhodný trh v Číně“ se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, programu Stock Connect, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy. Fond může investovat až 30 % hodnoty svých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují, ale neomezují se na dim sum dluhopisy. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů, plateb kupónu z držených dluhopisů a plateb z kapitálu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Multi Asset Income Fund	Cílem fondu je poskytnout příjem a přiměřený růst kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu investováním do globálních cenných papírů fixního příjmu a akcií z celého světa. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí a na základě jejich potenciálu generovat v rámci portfolia příjem a růst kapitálu. K hlavním třídám aktiv, do nichž bude fond investovat, patří globální dluhopisy v investičním stupni, vysoce úročené globální dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se trhů a akcie z celého světa. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond může takticky investovat až 50 % svých aktiv do globálních státních dluhopisů. Také může mít expozici do 30 % svých aktiv vůči každé z následujících tříd aktiv, infrastrukturním cenným papírům a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** V rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 100 % svých aktiv do globálních dluhopisů v investičním stupni, 50 % svých aktiv do dluhopisů rozvíjejících se trhů, 50 % do globálních akcií a až 60 % do globálních vysoce úročených dluhopisů. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet více než 10 % svých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky, fondy peněžního trhu). **S účinností od 1. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou informace o portfoliu pozměněny na následující znění:** **Informace o portfoliu:** V rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše může fond za běžných tržních podmínek investovat až 100 % svých aktiv do globálních dluhopisů v investičním stupni, 50 % svých aktiv do dluhopisů rozvíjejících se trhů, 50 % do globálních akcií a až 60 % do globálních vysoce úročených dluhopisů. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet až 25% svých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky, fondy peněžního trhu).	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Tento fond je také povolen Securities and Futures Commission v Hongkongu pod kódem Securities and Futures Commission pro Unit Trusts and Mutual Funds, a nikoli pod kódem Securities and Futures Commission pro Real Estate Investment Trusts. Povolení SFC není doporučením ani schválením schématu ani nezaručuje zásluhy ani výkonnost schématu. Neznamená to, že schéma je vhodné pro všechny investory, ani není potvrzením jeho vhodnosti pro konkrétního investora nebo třídu investorů. Výplatní politika nebo dividendová politika těchto podkladových close-endových REITs nereprezentuje dividendovou nebo výplatní politiku tohoto fondu. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Cílem fondu je poskytnout růst kapitálu a příjem ve střednědobém a dlouhodobém horizontu investováním primárně do akcií a cenných papírů fixních příjmů emitovanými společnostmi, které jsou kotovány nebo mají sídlo či vykazují většinu své aktivity v oblasti Velké Číny, která zahrnuje Hongkong, Čínu, Tchaj-wan a Macao, nebo emitovanými státy či kvazistáty stejného regionu. Čína, Tchaj-wan a Macao jsou považovány za rozvíjející se trhy. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí a na základě jejich potenciálu generovat v rámci portfolia příjem a růst kapitálu. Hlavní třídy aktiv, do kterých bude fond investovat, zahrnují akcie z oblasti Velké Číny a dluhopisy investičního stupně z oblasti Velké Číny, dluhopisy s vysokým výnosem z oblasti Velké Číny včetně státních dluhopisů z oblasti Velké Číny a dluhopisů bez ratingu. Investice nemusejí splňovat minimální požadavky na úvěrový rating. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může také usilovat o expozici vůči komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich velikostí nebo sektorem. Fond může také investovat do SKIPCP a SKI. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **<u>Informace o portfoliu:</u>** U zbývajících aktiv může investiční manažer investovat neomezeně mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, měnu nebo třídu aktiv fondu. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect, systému China Interbank Bond Market nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat až 60 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu. Fond může na agregované bázi investovat více než 30 %, ale nejvýše 60 % svých čistých aktiv přímo do čínských akcií třídy A kotovaných na trhu ChiNext, burze SME nebo burze STAR. Fond může investovat až 50% hodnoty svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Jako „vhodný trh v Číně“ se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně. Fond může za normálních tržních podmínek investovat až 90 % svých čistých aktiv do cenných papírů s fixním příjmem (včetně až 40 % do dluhopisů investičního stupně, až 50 % do dluhopisů s vysokým výnosem, které zahrnují dluhopisy s nižším investičním stupněm a dluhopisy bez ratingu), až do výše 10 % čistých aktiv do komodit, až 80 % čistých aktiv do akcií a až 15 % čistých aktiv do REITs. Fond může investovat až 10 % svých čistých aktiv do městských investičních dluhopisů. Fond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do kolateralizovaných a/nebo sekuritizovaných produktů (např. cenné papíry kryté aktivy a hypotékami). Za nepříznivých podmínek na trhu může fond investovat až 30 % svých čistých aktiv do hotovosti, nástrojů peněžního trhu a fondů peněžního trhu. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů. Cílem fondu je poskytnout růst kapitálu prostřednictvím investic zejména do akcií. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Multi Asset Income Fund S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na: **Fidelity Funds – Sustainable Multi Asset Income Fund**	Tento fond bude spravován pomocí konzervativnějšího přístupu, který bude usilovat o vysoký běžný příjem a růst kapitálu primárně prostřednictvím investic do kombinace akcií a dluhopisů, emitovaných v rozvinutých a rozvíjejících se trzích. Tento fond osloví především investory hledající pravidelný příjem a přiměřený růst kapitálu, ale kteří dávají přednost nižší míře rizika, než která je normálně spjata s investicemi pouze do akcií. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **<u>Informace o portfoliu:</u>** Fond může v rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše za běžných tržních podmínek investovat méně než 30 % svých čistých aktiv do globálního dílčího investičního stupně a/nebo dluhopisů s vysokým výnosem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. **S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude investiční cíl pozměněn na následující znění:** Cílem fondu je zajistit příjem a mírný růst kapitálu ve střednědobém až dlouhodobém horizontu prostřednictvím aktivní alokace do různých tříd aktiv, jako jsou akcie, cenné papíry s pevným výnosem, komodity, infrastruktura, nemovitosti a peněžní prostředky. Fond může investovat celosvětově, může tedy mít expozici vůči zemím považovanými za rozvíjející se trhy, včetně Ruska a Číny. V případě Číny může fond investovat svá čistá aktiva přímo do čínských akcií třídy A a B nebo do cenných papírů s pevným výnosem z pevninské Číny, kótovaných nebo obchodovaných na jakémkoli způsobilém trhu v Číně. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **<u>Informace o portfoliu:</u>** V rámci výše popsaných hlavních tříd aktiv může fond za běžných tržních podmínek investovat 100 % svých čistých aktiv do cenných papírů s pevným výnosem (včetně až 100 % do dluhopisů investičního stupně, až 60 % do vysoce úročených dluhopisů, až 50 % do státních dluhopisů, až 50 % do dluhopisů rozvíjejících se trhů a až 10 % do ruských dluhopisů), až 50 % do akcií (včetně až 50 % do akcií rozvíjejících se trhů a až 10 % do ruských akcií), až 30 % do způsobilých uzavřených realitních investičních fondů, až 30 % do cenných papírů infrastruktury (s výjimkou REIT) a až 5 % do komodit. Souhrnný limit investic do akcií a dluhopisů rozvíjejících se trhů je až 50 % čistých aktiv fondu. Souhrnný limit investic do ruských akcií a dluhopisů je až 10 % čistých aktiv fondu. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet až 25 % svých čistých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky a fondy peněžního trhu). Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Přestože fond nebude aktivně investovat do rizikových cenných papírů, může si ponechat pozice související s těmito typy aktiv. Za běžných tržních podmínek nepřekročí rizikové cenné papíry 10 % čistých aktiv fondu. Fond může investovat až 10 % svých čistých aktiv do dluhopisů vázaných na akcie a úvěrových dluhopisů. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z dividend akciových cenných papírů a plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. **S účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady budou poznámky pozměněny na následující znění:** **Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Zdrojem příjmů fondu budou především výplaty dividend (z akciových cenných papírů) a kupónové platby (z držených dluhopisů) na základě jejich potenciálu generovat příjmy a kapitálový růst. Výplatní politika nebo dividendová politika těchto podkladových close-endových REITs nereprezentuje dividendovou nebo výplatní politiku tohoto fondu. K dosažení svého cíle fond používá taktickou strategii alokace aktiv, kdy mohou být investice fondu aktivně vyváženy a upravovány. V důsledku toho mohou fondu vznikat vyšší transakční náklady než u fondu se statickou strategií alokace. Fond může přímo investovat do čínských akcií třídy A nebo do cenných papírů s pevným výnosem z pevninské Číny kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli způsobilém trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect, systému China Interbank Bond Market a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, například prostřednictvím produktů pro přístup, jako jsou mimo jiné dluhopisy vázané na akcie, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských akcií třídy A nebo cenných papírů s pevným výnosem z pevninské Číny. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do pevninských čínských akcií tříd A a B a/nebo do pevninských čínských cenných papírů s pevným výnosem.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
		Fond může investovat méně než 10 % hodnoty svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine	Tento fond usiluje o přijetí konzervativního přístupu a poskytnutí přiměřeného růstu kapitálu v dlouhodobém horizontu prostřednictvím investic do řady globálních aktiv, včetně těch umístěných, zapsaných nebo exponovaných na rozvíjejících se trzích, které poskytují expozici vůči akciím, dluhopisům, komoditám a hotovosti. Investice budou klást důraz na cenné papíry denominované v eurech. Fond může také usilovat o expozici vůči infrastrukturním cenným papírům a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může dosáhnout části svého výnosu s použitím finančních derivátů. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude pro účely sledování rizika řídit sloučením indexů 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 („index“), neboť index představuje vlastnosti, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Fond může pro dosažení svého investičního cíle využívat derivátové finanční nástroje včetně komplexních derivátových finančních nástrojů či strategií. Fond může udržovat dlouhou a krátkou expozici vůči cenným papírům za použití derivátových nástrojů. Tyto pozice nemusí korelovat s podkladovými cennými papíry v držení fondu. Toto poskytuje investičnímu manažerovi míru flexibility ve volbě konkrétní techniky nebo kdy soustředit či diverzifikovat investice. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči aktivu, která se podobá fyzické držbě tohoto aktiva. Měnové deriváty mohou být použity k zajištění nebo získání jak dlouhé, tak krátké expozice vůči měnám či k replikaci měnové expozice podkladových cenných papírů akciového indexu. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují futures na index, koš či jednotlivý titul, opce a rozdílové kontrakty vztahující se k akciím nebo dluhopisům. Použité opce budou zahrnovat put a call opce včetně krytých call opcí. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je monitorována s použitím absolutního VaR přístupu. VaR fondu je limitována 200 % VaR referenčního portfolia, které je složeno z 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. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 300 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 450 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 550 % čisté hodnoty aktiv fondu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

1.4.4. DLUHOPISOVÉ FONDY

Cílem dluhopisových fondů je poskytnou investorům relativně vysoký příjem s možností kapitálových zisků. Mohou primárně investovat do dluhopisů, dluhových nástrojů nebo prvků jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) nebo vůči nim dosáhnout expozice. Takové dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty, které jsou spojeny s geografickými oblastmi, sektory, úvěrovou kvalitou, měnou a třídami aktiv uvedenými v investičním cíli každého jednotlivého fondu. Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Je vyhrazena pravomoc investovat až 100 % aktiv jakéhokoli fondu do cenných papírů emitovaných nebo zaručených určitou vládou a dalšími veřejnými orgány, jak jsou podrobněji popsány v části V, oddílu A tohoto prospektu. U jakýchkoli zbývajících aktiv může investiční manažer neomezeně investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, úvěrovou kvalitu, měnu nebo třídu aktiv fondu.

Dluhopisové fondy mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Dluhopisové fondy mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů). Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, cenné papíry mimo investiční stupeň nebo cenné papíry s vysokým výnosem nesmí přesáhnout 20 % čistých aktiv každého fondu.

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Při výběru dluhopisových cenných papírů je v rámci investičního procesu zohledněno několik faktorů, které mohou mimo jiné zahrnovat finanční výsledky společnosti včetně tržeb a růstu zisku, stav a pozice účetní rozvahy, peněžní toky a další finanční měřítka. Kromě toho mohou být během investičního procesu vzaty do úvahy faktory jako správa společnosti, ekonomické prostředí a stav sektoru či další faktory.

Pokud je to vhodné pro realizaci investičního cíle, všechny dluhopisové fondy mohou investovat do dluhopisů emitovaných v jiných měnách, než je referenční měna fondu. Investiční manažer se může rozhodnout pro zajištění měnové expozice prostřednictvím nástrojů, jako jsou forwardové devizové kontrakty.

Při náležitém uvážení omezení investic, které vyžadují příslušné zákony a nařízení, a jako doplněk mohou dluhopisové fondy dále držet hotovost a ekvivalenty hotovosti (včetně nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů) až do výše 49 % jejich čistých aktiv. Tento procentní podíl může být výjimečně překročen, pokud členové správní rady usoudí, že je to v zájmu podílníků.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý dluhopisový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Dluhopisové fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace dluhopisových fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny dluhopisové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro dluhopisové fondy (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného dluhopisového fondu a pravidla diverzifikace rizika podaných v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje mohou být použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí, swapcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím opcí, swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti fyzicky drženého cenného papíru. Další strategie fixního příjmu mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC") a/nebo burzovně obchodované nástroje navázané na podkladová aktiva.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice" jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu). U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory" tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje" a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití" tohoto prospektu mohou dluhopisové fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Dluhopisové fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle. Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

U fondů, které mají podle jejich investičního cíle výslovně povoleny přímé investice do čínských podílů třídy A a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, mohou být tyto investice uskutečněny prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong), programu Stock Connect, schématu čínského kontinentálního mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení a vztahují se na ně konkrétní investiční omezení pro fondy registrované v určitých jurisdikcích, jak je uvedeno v části V, oddílu 5.3 tohoto prospektu.

Profil investora

Dluhopisové fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do dluhových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý dluhopisový fond v části I (1.2) „Rizikové faktory" tohoto prospektu. Investice do dluhopisového fondu může být považována za krátkodobou, střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený dluhopisový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Cílem fondu je poskytnout příjem a dlouhodobé zhodnocení kapitálu investováním primárně do cenných papírů fixního příjmu v investičním stupni, jejichž emitenti mají své hlavní obchodní aktivity v asijské oblasti. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Tento fond usiluje o dosažení vysoké úrovně běžného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů mimo investiční stupeň nebo do vysoce úročených cenných papírů emitentů mimo investiční stupeň, přičemž v obou případech mají emitenti své hlavní obchodní aktivity v asijské oblasti. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Tento fond bude vhodný pro investory, kteří se poohlížejí po vysokém příjmu a zhodnocení kapitálu a jsou připraveni přijmout vyšší riziko spjaté s tímto typem investic. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. Ne u všech cenných papírů bude jejich úvěrová spolehlivost ohodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index (Level 4 20% Lvl4 Cap, 3% Constrained) („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund	Cílem fondu je atraktivní příjem a zhodnocení kapitálu primárně investováním do široké škály nástrojů fixního příjmu emitentů v asijsko-pacifické oblasti, kteří mají hlavní sídlo v asijsko-pacifické oblasti nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Fond zavede přístup aktivní alokace aktiv, který může zahrnovat investice do vysoce výnosných nástrojů a rozvojových trhů. Investice nemusejí splňovat minimální požadavky na úvěrový rating. Ne u všech cenných papírů bude jejich úvěrová spolehlivost ohodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich sektorem nebo odvětvím a při výběru investic se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. V rámci hlavních tříd aktiv popsaných výše může fond investovat až 100 % svých čistých aktiv na rozvíjejících se trzích, 90 % svých čistých aktiv do vysoce úročených nástrojů, až 80 % svých čistých aktiv do dluhopisů v místních měnách asijsko-pacifické oblasti, až 50 % svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v asijsko-pacifické oblasti a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited a/nebo prostřednictvím jakýchkoli přípustných prostředků dostupných pro fond podle platných zákonů a předpisů nebo nepřímo prostřednictvím přístupu k produktům nebo fondům investujícím do cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond bude na agregované bázi investovat až 50 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do cenných papírů fixního příjmu v kontinentální Číně, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy, aktivy kryté cenné papíry (včetně obchodních cenných papírů krytých aktivy) a dluhopisy, které mají rating pod investičním stupněm nebo dluhopisy bez ratingu. Fond může investovat až 50 % hodnoty svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují, ale neomezují se na dim sum dluhopisy. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – China High Yield Fund	Tento fond usiluje o dosažení vysoké úrovně běžného příjmu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů mimo investiční stupeň nebo do dluhových cenných papírů bez ratingu, jejichž emitenti mají hlavní sídlo v oblasti Velké Číny (včetně Číny, Hongkongu, Tchaj-wanu a Macaa) nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Tento fond bude vhodný pro investory, kteří se poohlížejí po vysokém příjmu a jsou připraveni přijmout vyšší riziko spjaté s tímto typem investic. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na úvěrový rating. Ne u všech cenných papírů bude jejich úvěrová spolehlivost ohodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotovány či obchodovány na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich sektorem nebo odvětvím a při výběru investic se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakýchkoli vhodných trzích v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami, jejichž komerční aktivity jsou realizovány především v Číně. Investice fondu mohou být denominovány v různých měnách a neomezují se na jednu jedinou měnu. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Velké Číny (včetně Číny, Hongkongu, Tchaj-wanu a Macaa) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo prostřednictvím jakýchkoli přípustných prostředků dostupných pro fond podle platných zákonů a předpisů nebo nepřímo prostřednictvím přístupu k produktům nebo fondům investujícím do cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond bude na agregované bázi investovat až 60 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do cenných papírů fixního příjmu v kontinentální Číně, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy, aktivy kryté cenné papíry (včetně obchodních cenných papírů krytých aktivy) a dluhopisy, které mají rating pod investičním stupněm nebo dluhopisy bez ratingu. Fond může investovat až 100 % hodnoty svých čistých aktiv do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a zhodnocení kapitálu prostřednictvím expozice vůči dluhu denominovanému v RMB, cenným papírům peněžního trhu, hotovosti a/nebo ekvivalentům hotovosti (včetně kromě jiného termínovaných vkladů). Fond bude primárně investovat přímo a/nebo nepřímo do cenných papírů v investičním stupni denominovaných v RMB, cenných papírů v investičním stupni těch emitentů, kteří mají jejich hlavní obchodní aktivity v asijsko-pacifické oblasti, cenných papírů denominovaných v RMB emitentů v investičním stupni nebo do cenných papírů emitentů v investičním stupni, kteří mají jejich hlavní obchodní aktivity v asijsko-pacifické oblasti. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Expozice vůči dluhovým cenným papírům, které nejsou denominovány v RMB, může být zajištěna, aby se udržela měnová expozice v RMB. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti asijského Pacifiku a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy a/nebo prostřednictvím jakýchkoli přípustných prostředků dostupných pro fond podle platných zákonů a předpisů nebo nepřímo prostřednictvím přístupu k produktům nebo fondům investujícím do cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond bude na agregované bázi investovat až 100 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. RMB je hovorové označení čínského renminbi, který je mezinárodně znám také jako čínský jüan (CNY). Zatímco CNY se obchoduje na čínském „onshore“ i „offshore“ trhu (především v Hongkongu), jedná se o tutéž měnu aktuálně obchodovanou v různých kurzech. „Offshore“ kurz pro obchodování s CNY je obecně označován jako CNH. Kurz CNH bude používán pro určení hodnoty podílů fondu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a zhodnocení kapitálu primárně investováním do korporátních dluhových cenných papírů v investičním stupni a mimo něj, které jsou denominovány v globálně obchodovaných hlavních měnách („tvrdých měnách“). Fond může také investovat do dluhových nástrojů globálních rozvíjejících se trhů, které jsou denominovány v místní měně. Až 25 % aktiv fondu může být investováno do státních dluhopisů emitentů z rozvíjejících se trhů. Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index – Broad Diversified („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Na fond se nevztahují žádná omezení části hodnoty jeho čistých aktiv, kterou může investovat do cenných papírů nebo emitentů mimo investiční stupeň. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do cenných papírů fixního příjmu v kontinentální Číně, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy, aktivy kryté cenné papíry (včetně obchodních cenných papírů krytých aktivy) a dluhopisy, které mají rating pod investičním stupněm nebo dluhopisy bez ratingu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a zhodnocení kapitálu primárně investováním do dluhových cenných papírů na globálně rozvíjejících se trzích. Fond může také investovat do dalších typů cenných papírů včetně dluhových nástrojů místního trhu, fixního příjmu, akciových cenných papírů a korporátních dluhopisů emitentů z rozvíjejících se trhů či dluhových cenných papírů nižší kvality. Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Tento fond je neomezený do výše, kterou je možné investovat do dílčího investičního stupně a/nebo cenných papírů nebo emitentů s vysokým výnosem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a zhodnocení kapitálu primárně investováním do dluhových cenných papírů v investičním stupni a mimo něj, které jsou denominovány v místní měně. Fond může také investovat do dluhových nástrojů globálních rozvíjejících se trhů, které jsou denominovány v cizí měně. Až 25 % aktiv fondu je možné investovat do dluhopisů společností, které byly vydány emitenty z rozvojových trhů. Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat více jak 10 % své hodnoty čistých aktiv do cenných papírů emitovaných nebo zaručených jakoukoli jednotlivou zemí (včetně vlády, veřejným nebo místním úřadem nebo znárodněným odvětvím dané země), jejichž úvěrový rating je pod investičním stupněm. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně přímo nebo nepřímo do státních a korporátních dluhopisů z rozvíjejících se trhů včetně těch, které jsou denominovány v místních a globálně obchodovaných hlavních měnách („tvrdých měnách"), a dluhových nástrojů navázaných na nominální a na inflaci navázané dluhopisy. Fond může expozice vůči takovým investicím či prvkům jejich návratnosti také dosáhnout prostřednictvím derivátových finančních nástrojů. Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně spravován a řídí se indexy sloučenými z 50 % J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, 25 % J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified a 25 % J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified („index") pouze pro měření rizika na úrovni portfolia, protože celková expozice se měří přístupem podle relativní VaR. Aby se zamezilo pochybnostem, upřesňujeme, že investiční manažer není indexem omezen a není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od indexu odchýlit. **Informace o portfoliu:** Fond může používat derivátové finanční nástroje, aby dosáhl svého investičního cíle nebo aby snížil riziko či náklady a generoval dodatečný kapitál či příjem, což může mít za následek vznik finanční páky a zvýšenou volatilitu. Tyto nástroje zahrnují mimo jiné futures, opce, forwardy, swapce, nástroje navázané na úvěr a další nástroje fixního příjmu, měnu a úvěrové deriváty (mimo jiné včetně swapů veškerých výnosů, forwardových devizových kontraktů, nedodatelných forwardů, swapů úvěrového selhání jednotlivého titulu a indexů swapů úvěrového selhání. Indexy swapů úvěrového selhání zahrnují mimo jiné iTraxx a CDX). Podkladové expozice derivátů zahrnují mimo jiné nástroje jako státní dluhopisy, dluhopisy úřadů, nástroje peněžního trhu, úrokové sazby, inflaci, měny, korporátní dluhopisy a strukturované dluhopisy. Fond bude držet dostatečná likvidní aktiva (včetně, pokud je to vhodné, dostatečně likvidních dlouhých pozic), aby mohl kdykoli pokrýt závazky fondu vyvstávající z pozic úvěrových derivátů (včetně krátkých pozic). V takových případech může v důsledku větší expozice výkonnost stoupat nebo klesat prudčeji. Za určitých podmínek na trhu může být obtížnější některá aktiva prodat. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Tento fond je neomezený do výše, kterou je možné investovat do dílčího investičního stupně a/nebo cenných papírů nebo emitentů s vysokým výnosem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je monitorována s použitím relativního VaR přístupu. VaR fondu je omezena na 150 % VaR referenčního portfolia, které je složeno z 50 % J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, 25 % J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified a 25 % J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 400% a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 550%. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 1000 % čisté hodnoty aktiv fondu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Cílem fondu je dosáhnout skutečného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do dluhopisů navázaných na inflaci, které jsou emitovány vládami a státními úřady rozvojových zemí na celém světě. Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bloomberg Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Short Maturity Index USD („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Tento fond je neomezený do výše, kterou je možné investovat do dílčího investičního stupně a/nebo cenných papírů nebo emitentů s vysokým výnosem.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Euro Bond Fund	Fond investuje primárně do dluhopisů denominovaných v eurech. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Euro Large Cap Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: Euro** Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund	Fond bude primárně investovat do korporátních dluhových cenných papírů, které jsou denominovány v eurech. Fond může investovat do 30 % svých aktiv do dluhových cenných papírů, které nejsou denominovány v eurech a/nebo do nekorporátních dluhových cenných papírů. Expozice vůči dluhovým cenným papírům, které nejsou denominovány v eurech, může být zajištěna zpět na euro (jak je popsáno v prospektu). Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Euro Corporate Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: Euro** Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund	Fond investuje primárně do dluhových cenných papírů denominovaných v eurech. Investice se zaměřují na evropské dluhopisy s fixní úrokovou sazbou v investičním stupni, které mají dobu efektivní splatnosti nižší jak pět let. Průměrná doba trvání investic fondu nepřekročí tři roky. Fond může investovat do 30 % svých aktiv do dluhových cenných papírů, které nejsou denominovány v eurech. Expozice vůči dluhovým cenným papírům, které nejsou denominovány v eurech, může být zajištěna zpět na euro (jak je popsáno v prospektu). Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: Euro** Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – European High Yield Fund	Tento fond usiluje o dosažení vysoké úrovně běžného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů mimo investiční stupeň emitentů, kteří mají hlavní sídlo v západní, střední a východní Evropě (včetně Ruska) nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. U většiny těchto cenných papírů, ne však u všech, bude úvěrová spolehlivost hodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Cap) Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: Euro** Fond investuje v západní, střední a východní Evropě (včetně Ruska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Flexible Bond Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a růstu kapitálu primárně investováním do široké škály nástrojů fixního příjmu globálních emitentů, včetně těch umístěných, zapsaných nebo exponovaných na rozvíjejících se trzích, které jsou denominovány buď v britské libře, nebo jiných měnách. Dluh rozvíjejících se trhů může zahrnovat investice mimo jiné v rámci Latinské Ameriky, Asie, Afriky, východní Evropy (včetně Ruska) a Blízkého východu. Expozice vůči dluhovým cenným papírům, které nejsou denominovány v britské libře, bude z velké části zajištěna zpět na britskou libru. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je za použití hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem ICE BofA Q880 Custom Index (kombinace vládních, investičních stupňů a indexů vysoce úročených dluhopisů na míru) („index“) pro porovnání výkonnosti. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Investice fondu nejsou omezeny regionem či zemí, tržním sektorem nebo odvětvím a při výběru investic se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond může investovat až 50 % svých aktiv do vysoce úročených nástrojů nižší kvality, u kterých nebude vyžadováno, aby splňovaly minimální nároky na rating. Úvěrová spolehlivost těchto nástrojů nemusí být hodnocena žádnou mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond může využívat derivátové finanční nástroje nebo může pro dosažení svého investičního cíle použít komplexní derivátové finanční nástroje či strategie, jejichž úroveň rizika je v souladu s rizikovým profilem fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči podkladovému aktivu a zahrnují futures, forwardy, opce a swapy. Fond použije (i) index, koš nebo samostatné swapy úvěrového selhání a veškerých výnosů, aby získal expozici nebo snížil úvěrové riziko emitentů, (ii) futures, swapy nebo opce úrokové sazby, aby aktivně řídil úroveň rizika úrokové sazby, a (iii) měnové deriváty, aby zajistil nebo získal expozici vůči měnám. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: GBP** Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je monitorována s použitím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 10 %. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 350% a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 500%. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 1000 % čisté hodnoty aktiv fondu. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Bond Fund	Fond investuje do cenných papírů fixního příjmu na globálních trzích tak, aby maximalizoval výkonnost měřenou v amerických dolarech. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer bude při výběru investic pro fond a pro účely sledování rizika odkazovat na Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (dále jen „index“), protože indexové složky nejlépe reprezentují charakteristiky, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a růstu kapitálu investováním primárně do globálních korporátních dluhových cenných papírů v investičním stupni. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond může také investovat do státních a dalších dluhových nástrojů. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global High Yield Fund	Tento fond usiluje o vysokou úroveň běžného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů globálních emitentů. Dané cenné papíry jsou mimo investiční stupeň. Investiční manažer bude své investice obvykle zaměřovat na soustředěnější počet cenných papírů, což povede k nižší diverzifikaci portfolia. Tento fond bude vhodný pro investory, kteří se poohlížejí po vysokém příjmu a zhodnocení kapitálu a jsou připraveni přijmout vyšší riziko spjaté s tímto typem investic. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. U většiny těchto cenných papírů, ne však u všech, bude úvěrová spolehlivost hodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Q788 Custom Index („index"), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. **Informace o portfoliu:** Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund	Tento fond usiluje o vysokou úroveň běžného příjmu a potenciálu zhodnocení kapitálu zejména investováním do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Tyto investice zahrnují aktiva v investičním stupni i mimo něj. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich regionem nebo zemí a při výběru dluhopisů se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Fond může investovat také do ostatních převoditelných cenných papírů, jednotek/podílů SKIPCP nebo jiných SKI, nástrojů peněžního trhu, hotovosti a vkladů. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit sloučenými indexy 50 % ICE BofA Contingent Capital Index; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **<u>Informace o portfoliu:</u>** Korporátní hybridy jsou vysoce podřízené dluhové cenné papíry a v případě insolvence jsou obyčejně vyplaceny jako poslední. Obecně nemají žádné konverzní vlastnosti, ale nesou vlastnosti podobné akciím, kdy například platby kupónu mohou být odloženy nebo zrušeny podle uvážení emitenta. CoCos jsou podřízené finanční dluhopisy, což znamená, že nárok jejich držitele na aktiva je v případě bankrotu nebo likvidace emitenta řazen níže, než je tomu u prioritního dluhu, ale běžně výše, než je tomu u akcií. Držitelé podřízených finančních dluhopisů jsou v dluhové kapitálové struktuře první, kteří převezmou kapitálové ztráty emitenta. V závislosti na konkrétních podmínkách emise podmíněných konvertibilních dluhopisů platí, že pokud nastane předem daná událost (například pokud kapitálová přiměřenost emitenta nebo finanční páka přesáhne předem domluvený práh), bude podmíněný konvertibilní dluhopis konvertován na akcii nebo částečně nebo zcela odepsán či odepsán s možností přecenění za určitých podmínek, jestliže dojde k obnově kapitálových úrovní. Konverze slouží k posílení kapitálové základny emitenta v dobách zátěže. Další podřízený finanční dluh a preferenční dluhopisy nemusí mít konverzní vlastnosti, ale v případě insolvence se řadí za prioritní dluh.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Investice do tohoto fondu je vhodná pro sofistikované investory, kteří mají náležitou investiční odbornost a rozumí klíčovým vlastnostem a rizikům spjatým s investováním do tohoto fondu. Podíly třídy A a Y tohoto fondu mají minimální investiční částku ve výši 10 000 USD. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Income Fund	Fond usiluje o vysokou úroveň běžného příjmu a potenciálu zhodnocení kapitálu primárně investováním do portfolia globálních cenných papírů fixního příjmu včetně mimo jiné investic do korporátních dluhopisů investičního stupně, státních dluhopisů s různými dobami splatnosti, vysoce úročených dluhopisů a dluhu rozvíjejících se trhů, který je denominován v různých měnách. Dluh rozvíjejících se trhů může zahrnovat investice mimo jiné v rámci Latinské Ameriky, jihovýchodní Asie, Afriky, východní Evropy (včetně Ruska) a Blízkého východu. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Minimálně 50 % portfolia bude investováno do cenných papírů fixního příjmu v investičním stupni, přičemž zbývající část bude investována mimo jiné do vysoce úročených dluhových cenných papírů, které jsou obvykle hodnoceny ratingem mimo investiční stupeň, a do dluhu rozvíjejících se trhů. Investice fondu nejsou omezeny regionem nebo zemí a při výběru dluhopisů pro investici se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z plateb kupónu z držených dluhopisů. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund	Cílem fondu je generovat atraktivní skutečný příjem a zhodnocení kapitálu využitím celé řady strategií na globálních trzích vázaných na inflaci, trzích úrokových sazeb a úvěrových trzích. Tyto strategie zahrnují mimo jiné aktivní strategie výnosové křivky, střídání sektorů, výběru cenných papírů, řízení relativní hodnoty a řízení durace. Fond primárně investuje do dluhopisů a krátkodobých cenných papírů. Také může investovat do derivátů. Fond investuje primárně do dluhopisů navázaných na inflaci, nominálních dluhopisů a dalších dluhových cenných papírů emitentů z celého světa, vyspělých a rozvíjejících se trhů, mimo jiné včetně těch emitovaných vládami, úřady, nadnárodními společnostmi, korporacemi a bankami. Fond může investovat do 30 % do nástrojů peněžního trhu a bankovních vkladů, až 25 % do konvertibilních dluhopisů a až 10 % do akcií a práv na další participace. Tyto investice zahrnují aktiva v investičním stupni i mimo něj. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Fond může využívat derivátové finanční nástroje nebo může pro dosažení svého investičního cíle použít komplexní derivátové finanční nástroje či strategie, jejichž úroveň rizika je v souladu s rizikovým profilem fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči aktivu, která se podobá fyzické držbě tohoto aktiva. Fond použije (i) swapy úrokové sazby, aby aktivně řídil úroveň rizika úrokové sazby, (ii) inflační swapy, aby eliminoval nežádoucí, nebo vyhledal žádoucí rizika inflace, (iii) měnové deriváty, aby zajistil nebo získal expozici vůči měnám či replikoval měnovou expozici podkladových cenných papírů akciového indexu. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Indexy, na které je odkazováno, vyhovují článku 44 zákona z roku 2010. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Global Short Duration Income Fund	Tento fond má za cíl přinést atraktivní příjem, zatímco udržuje průměrnou dobu investic, která nepřekračuje tři roky. Fond primárně investuje do portfolia globálních cenných papírů fixního příjmu mimo jiné včetně korporátních dluhopisů investičního stupně* a státních dluhopisů s různými dobami splatnosti, vysoce úročených dluhopisů a dluhu rozvíjejících se trhů, který je denominován v různých měnách. Dluh rozvíjejících se trhů může zahrnovat investice mimo jiné v rámci Latinské Ameriky, jihovýchodní Asie, Afriky, východní Evropy (včetně Ruska) a Blízkého východu. Fond může investovat do nástrojů peněžního trhu a/nebo jiných krátkodobých dluhových nástrojů včetně vkladových certifikátů, obchodních cenných papírů a dluhopisů s proměnlivým úročením, jakož i do hotovosti a peněžních ekvivalentů. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Portfolio usiluje o zachování celkového průměrného úvěrového ratingu v investičním stupni,[1**] ale fond může až 50 % svých aktiv investovat do dluhopisů s vysokým úročením. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Průměrný úvěrový rating je vážený průměr všech úvěrových ratingů cenných papírů fixního příjmu ve fondu (včetně investic prostřednictvím derivátů) mimo hotovost. Minimálně 50 % portfolia bude investováno do cenných papírů fixního příjmu v investičním stupni,* přičemž zbývající část bude investována mimo jiné do vysoce úročených dluhových cenných papírů, které jsou obvykle hodnoceny ratingem mimo investiční stupeň, a do dluhu rozvíjejících se trhů. Tato zbývající část investic nemusí splňovat minimální požadavky na úvěrový rating. Ne u všech cenných papírů bude jejich úvěrová spolehlivost ohodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Investiční manažer není ve svém výběru společností omezen jejich regionem nebo zemí a při výběru dluhopisů se bude rozhodovat především na základě dostupnosti atraktivních investičních příležitostí. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Zdroj příjmu fondu je hlavně generován z plateb kupónu z držených dluhopisů. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

*Podle hodnocení mezinárodně uznávaných ratingových agentur.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Sustainable Reduced Carbon Bond Fund	Cílem fondu je dosáhnout příjmu a růstu kapitálu investováním primárně do globálních korporátních dluhových cenných papírů v investičním stupni. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii tematické udržitelnosti, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond se zaměřuje na řízení rizik spojených s klimatem. Cílem strategie je z daného sektoru upřednostnit emitenty s nejnižšími uhlíkovými profily, podporovat přechod k ekologičtějšímu prostředí tím, že budeme vybírat emitenty s příznivější uhlíkovou stopou a investovat do pečlivě vybraných emitentů ekologických dluhopisů. Cílem strategie je proaktivně řešit klimatické změny neustálou spoluprací s emitenty globálních korporátních dluhopisů. Rozpory týkající se environmentálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Cílem fondu je dosáhnout nižší uhlíkové stopy v porovnání s širším trhem. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální vlastnosti. <u>Informace o portfoliu:</u> Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond může investovat až 10 % svých čistých aktiv přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu (s agregátní expozicí zahrnující přímé a nepřímé investice do 30 % svých aktiv). Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Sustainable Strategic Bond Fund	Fond usiluje o maximalizaci výnosu prostřednictvím zhodnocení kapitálu a příjmu primárně investováním do široké škály nástrojů fixního příjmu globálních emitentů. Fond je součástí skupiny udržitelných fondů Fidelity a využívá strategii zaměřenou na udržitelnost, takže minimálně 70 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti, jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(b) Skupiny udržitelných fondů Fidelity“. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem a biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Rozpory týkající se environmentálních a sociálních vlastností jsou pravidelně sledovány. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond se tyto vlastnosti snaží podporovat dodržováním rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity. Fond zavede přístup aktivní alokace aktiv, který může mimo jiné zahrnovat investice do vysoce výnosných nástrojů a rozvíjejících se trhů. Investice nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem ICE BofA Q944 Custom Index (kombinace vládních, investičních stupňů a indexů vysoce úročených dluhopisů na míru) („index“) pro porovnání výkonnosti. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce skupiny udržitelných fondů Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti. **Informace o portfoliu:** Na fond se nevztahují žádná omezení části hodnoty jeho čistých aktiv, kterou může investovat do cenných papírů nebo emitentů s velkým výnosem. Kontinentální čínské cenné papíry fixního příjmu jsou kotované nebo obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně a jsou emitované řadou emitentů jako státy, kvazistáty, bankami, finančními institucemi nebo jinými korporátními entitami založenými nebo zapsanými v Číně či korporátními entitami s komerčními aktivitami v Číně. Fond může využívat derivátové finanční nástroje nebo může pro dosažení svého investičního cíle použít komplexní derivátové finanční nástroje či strategie, jejichž úroveň rizika je v souladu s rizikovým profilem fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči podkladovému aktivu a zahrnují futures, forwardy, opce a swapy. Fond použije (i) index, koš nebo samostatné swapy úvěrového selhání a veškerých výnosů, aby získal expozici nebo snížil úvěrové riziko emitentů, (ii) futures, swapy nebo opce úrokové sazby, aby aktivně řídil úroveň rizika úrokové sazby, a (iii) měnové deriváty, aby zajistil nebo získal expozici vůči měnám. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond může přímo investovat do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hongkong) Limited. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Globální expozice: Globální expozice fondu je monitorována s použitím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 10 %. Očekávaná úroveň pákového efektu pro činnosti související s investicemi je 350 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 500 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 1 000 % čisté hodnoty aktiv fondu. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund	Fond investuje zejména do dluhových cenných papírů denominovaných v USD. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím analýzy a hodnocení udržitelnosti. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem ICE BofA Q4AR Custom Index (a custom USD Aggregate Bond index) („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti vzhledem k indexu ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí. Očekává se, že v delším časovém horizontu se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Výše investice fondu v USA není nijak omezena. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – US High Yield Fund	Tento fond usiluje o vysokou úroveň běžného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů nižší kvality, jejichž emitenti mají hlavní obchodní aktivity v USA. Tento fond bude vhodný pro investory, kteří se poohlížejí po vysokém příjmu a zhodnocení kapitálu a jsou připraveni přijmout vyšší riziko spjaté s tímto typem investic. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, budou podléhat vysokému riziku, nebude u nich vyžadováno, aby splnily minimální nároky na rating, a jejich úvěrová spolehlivost nemusí být hodnocena jakoukoli mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem ICE BofA US High Yield Constrained Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: USD**

1.4.5. PENĚŽNÍ FONDY

Peněžní fondy jsou kvalifikovány jako krátkodobé fondy peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiva byly řádně oprávněny CSSF v souladu s ustanoveními MMFR.

Cílem peněžního fondu je poskytnout investorům výnos, který odpovídá sazbám peněžního trhu. Primárními kritérii profesionálně spravovaného portfolia nástrojů peněžního trhu jsou kapitálová bezpečnost a likvidita dluhových cenných papírů a dalších aktiv povolených MMFR v různých geografických oblastech a měnách, u kterých je příležitost dosáhnout cílového běžného příjmu a vysoké likvidity. U zbývajících aktiv může investiční manažer volně investovat do dalších povolených aktiv v rámci omezení daných MMFR.

Všechny peněžní fondy mají stejnou investiční politiku, přičemž zásadním rozdílem mezi nimi jsou měny, ve kterých jsou jejich aktiva denominována. Aktiva peněžních fondů budou výhradně složena z nástrojů peněžního trhu a dalších způsobilých aktiv v rámci MMFR (jak je podrobně uvedeno v části V. oddíle 5.2 Investiční pravomoci a ochranná opatření pro peněžní fondy) a doplňkových likvidních aktiv. Žádný peněžní fond nebude investovat do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu. Všechny peněžní fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že je budou využívat pouze za účelem zajišťování rizik úrokové sazby nebo směnných kurzů přítomných v jiných investicích příslušných peněžních fondů. Derivátové finanční nástroje mohou zahrnovat futures na úrokové sazby, swapy úrokových sazeb, forwardové kontrakty nebo jejich kombinace.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

V souladu s částí V oddílem 5.2. Investiční pravomoci a ochranná opatření pro peněžní fondy tohoto prospektu mohou peněžní fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji. Nebudou vstupovat do transakcí půjčování cenných papírů ani maržových obchodů.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Peněžní fondy jsou vhodné především pro investory, pro které jsou primárními faktory kapitálová bezpečnost a likvidita, přičemž uznávají, že čistá hodnota aktiv fondů není zaručena, že podíly fondu nejsou bankovní vklady a že neexistuje žádná záruka, že dojde k jakémukoli zhodnocení podílů z důvodu rizika, že investovaná jistina je schopna fluktuace). Investice do peněžního fondu může být považována za krátkodobou, střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že peněžní fondy se nespoléhají na vnější podporu při zaručení likvidity nebo stabilizaci čisté hodnoty aktiv na podíl a že riziko ztráty jistiny nese investor.

Ke dni tohoto prospektu jsou všechny peněžní fondy hodnoceny stupněm Aaa-mf společností Moody Investor Services, Inc. Účelem těchto ratingů není hodnocení výhledové výkonnosti příslušného fondu z hlediska zhodnocení, volatility čisté hodnoty aktiv nebo výnosu. Tyto ratingy si vyžádala správcovská společnost a byly financovány příslušným fondem.

Investiční cíl pro každý níže uvedený peněžní fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	**Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, dohod o zpětném odprodeji a vkladů denominovaných v australských dolarech a dalších povolených aktiv.** Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem.	**Referenční měna: AUD** K tomuto fondu se nevztahují žádné poplatky za prodej, výměnu nebo odkup.
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, dohod o zpětném odprodeji a vkladů denominovaných v eurech a do dalších povolených aktiv. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem.	**Referenční měna: Euro** K tomuto fondu se nevztahují žádné poplatky za prodej, výměnu nebo odkup.
Fidelity Funds – Sterling Cash Fund	Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, dohod o zpětném odprodeji a vkladů denominovaných v britských librách a do dalších povolených aktiv. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem.	**Referenční měna: GBP** K tomuto fondu se nevztahují žádné poplatky za prodej, výměnu nebo odkup.
Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund	Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, dohod o zpětném odprodeji a vkladů denominovaných v amerických dolarech a do dalších povolených aktiv. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem.	**Referenční měna: USD** K tomuto fondu se nevztahují žádné poplatky za prodej, výměnu nebo odkup.

1.4.6. FIDELITY LIFESTYLE FUNDS

Cílem fondů Fidelity Lifestyle Funds je poskytnout investorům širokou škálu fondů, které budou spravovány s použitím přístupu životních cyklů, který je navržen pro maximalizaci celkového investičního výnosu držením diverzifikovaného portfolia. Toho by

mělo být dosaženo společnou správou aktiv a změnou alokace aktiv v průběhu času. Zatímco zpočátku mohou být fondy silně zainvestovány do akcií nebo vůči nim mohou dosáhnout vysoké expozice, mohou také být zainvestovány nebo mohou mít expozici vůči konzervativnějšímu portfoliu dluhopisů, úročených dluhových cenných papírů, cenných papírů peněžního trhu nebo prvkům jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) z celého světa. Procentní přiřazování vah bude v čase kolísat podle toho, jak se fond blíží, dosahuje a překračuje cílové datum v souladu s investičním cílem a individuálním vývojem trhu. Není-li v investičním cíli stanoveno jinak, žádný fond životního stylu společnosti Fidelity nemá datum splatnosti a v cílovém roce nebude automaticky ukončen, ale bude i nadále řízen v souladu se stanoveným investičním cílem a politikou. Po splnění cílového data každý fond životního stylu primárně alokuje investice do dluhopisů, hotovosti a peněžních ekvivalentů.

Dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Fondy Fidelity Lifestyle Funds mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Investice do fondů Fidelity Lifestyle Funds, které jsou denominovány v eurech, mohou být učiněny do převoditelných cenných papírů a/nebo dluhových nástrojů emitovaných v jiných měnách, než je referenční měna fondu. Investiční manažer se může rozhodnout pro zajištění měnové expozice prostřednictvím nástrojů, jako jsou forwardové devizové kontrakty.

Správní rada může příležitostně zavést dodatečné fondy, aby doplnila fondy popsané níže.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý fond Fidelity Lifestyle Fund může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Fondy Fidelity Lifestyle Funds jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace fondů Fidelity Lifestyle Funds příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny fondy Fidelity Lifestyle Funds mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro fondy Fidelity Lifestyle Funds (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného fondu Fidelity Lifestyle Fund a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje mohou být použity k replikování výkonnosti fyzicky drženého cenného papíru. Derivátové finanční nástroje jako futures, rozdílové kontrakty a akciové swapy mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call a opční list) mohou být použity tak, aby fondu poskytly právo nebo povinnost koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly zhodnocení kapitálu, příjem či snížily riziko. Derivátové finanční nástroje také mohou být použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí, swapcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím opcí, swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Další strategie fixního příjmu mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje navázané na podkladová aktiva.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou fondy Fidelity Lifestyle Funds uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Fondy Fidelity Lifestyle Funds mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Fondy životního stylu mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý fond životního stylu v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu a neměly by být vybírány výlučně na základě věku investora nebo jeho odchodu do penze. Investice do fondu Fidelity Lifestyle Fund může být vhodná pro investory, kteří jsou ochotni zůstat zainvestováni do cílového data příslušného fondu.

Investiční cíl pro každý níže uvedený fond Fidelity Lifestyle Fund musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2020. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2020. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2020. Fond bude obyčejně investovat do akcií, dluhopisů, úročených dluhových cenných papírů a cenných papírů peněžního trhu z celého světa, včetně rozvíjejících se trhů, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2020. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2025. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2025. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2030. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2030. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index") s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2035. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2035. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index") s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2040. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2040. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index") s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2045. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2045. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2050. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2050. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2055. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2055. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2060. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2060. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

1.4.7. INSTITUCIONÁLNÍ REZERVOVANÉ FONDY

Institucionální rezervované fondy jsou řadou institucionálních rezervovaných akciových a institucionálních rezervovaných dluhopisových fondů v rámci fondu, které mohou být získány pouze institucionálními investory nebo těmi, kdo splňují nároky ustavené příležitostně generálním distributorem. Třída podílů I je navržena zejména pro investování aktiv institucionálních investorů, jako jsou penzijní fondy, charity a orgány místní samosprávy

Institucionální rezervované dluhopisové fondy

Cílem všech institucionálních rezervovaných dluhopisových fondů je poskytnout investorům možnost kapitálových zisků. Je vyhrazena pravomoc investovat až 100 % aktiv jakéhokoli fondu do cenných papírů emitovaných nebo zaručených určitou vládou a dalšími veřejnými orgány, jak jsou podrobněji popsány v části V, oddílu A. tohoto prospektu.

Investiční politiky

Pokud je to vhodné pro realizaci investičního cíle, všechny institucionální rezervované dluhopisové fondy mohou investovat do dluhopisů emitovaných v jiných měnách, než je referenční měna fondu. Investiční manažer se může rozhodnout pro zajištění měnové expozice prostřednictvím nástrojů, jako jsou forwardové devizové kontrakty.

Při náležitém uvážení omezení investic, které vyžadují příslušné zákony a nařízení, a jako doplněk mohou institucionální rezervované dluhopisové fondy dále držet hotovost a ekvivalenty hotovosti (včetně nástrojů peněžního trhu a termínovaných vkladů) až do výše 49 % jejich čistých aktiv. Tyto procentní podíly mohou být výjimečně překročeny, pokud členové správní rady usoudí, že je to v zájmu podílníků.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor’s nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor’s nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Institucionální rezervované dluhopisové fondy mohou investovat do dluhopisů, dluhových nástrojů nebo prvků jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) nebo vůči nim získat expozici. Takové institucionální rezervované dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení institucionálního rezervovaného dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Institucionální rezervované fondy mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm. U jakýchkoli zbývajících aktiv může investiční manažer neomezeně investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, úvěrovou kvalitu, měnu nebo třídu aktiv fondu.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý institucionální rezervovaný dluhopisový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Institucionální rezervované dluhopisové fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace institucionálního rezervovaného dluhopisového fondu příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny institucionální rezervované fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro institucionální rezervované fondy (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného institucionálního rezervovaného fondu a pravidla diverzifikace rizika podaných v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje mohou být použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí, swapcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím opcí, swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti fyzicky drženého cenného papíru. Další strategie fixního příjmu mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje navázané na podkladová aktiva.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou institucionální rezervované fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Institucionální rezervované dluhopisové fondy mohou také za účelem dosažení investičního cíle použít swapy veškerých výnosů (včetně CFD). Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Institucionální rezervované dluhopisové fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do dluhových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý Institucionální rezervovaný dluhopisový fond v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do institucionálního rezervovaného fondu může být považována za krátkodobou, střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený institucionální rezervovaný dluhopisový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Institutional US High Yield Fund	Tento fond usiluje o dosažení vysoké úrovně běžného příjmu a zhodnocení kapitálu investováním primárně do vysoce úročených cenných papírů mimo investiční stupeň emitentů, kteří mají hlavní sídlo v USA nebo tam vykazují převážnou část svých aktivit. Druhy dluhových cenných papírů, do kterých bude fond primárně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na rating. U většiny těchto cenných papírů, ne však u všech, bude úvěrová spolehlivost hodnocena mezinárodně uznávanou ratingovou agenturou. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem ICE BofA US High Yield Constrained Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: USD**

Institucionální rezervované akciové fondy

Záměrem všech institucionálních rezervovaných akciových fondů je poskytnout investorům dlouhodobé zhodnocení kapitálu z diverzifikovaných a aktivně spravovaných portfolií cenných papírů a souvisejících nástrojů včetně finančních derivátových nástrojů. Očekává se, že příjem z těchto fondů bude nízký. Institucionální rezervované akciové fondy budou investovat do nebo dosáhnou expozice vůči akciím (i) na trzích a sektorech vyjádřených v názvu každého fondu (pokud se investiční cíl týká investic ve společnostech určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti) a (ii) do společností zavedených mimo tyto trhy, které však odvozují značnou část svých zisků z těchto trhů. Není-li v investičním cíli institucionálního rezervovaného akciového fondu stanoveno jinak, výběr společnosti pro investice není omezen na základě tržní kapitalizace nebo sektoru. U jakýchkoli zbývajících aktiv může investiční manažer investovat neomezeně mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, měnu nebo třídu aktiv fondu.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý institucionální rezervovaný akciový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Institucionální rezervované akciové fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace institucionálního rezervovaného akciového fondu příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu.

Všechny institucionální rezervované akciové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro institucionální rezervované akciové fondy (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného institucionálního rezervovaného akciového fondu a pravidla diverzifikace rizika podaných v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje jako futures, rozdílové kontrakty a akciové swapy mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call a opční list) mohou být použity tak, aby fondu poskytly právo nebo povinnost koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly zhodnocení kapitálu, příjem či snížily riziko. Forwardy, nedoručitelné forwardy a měnové swapy mohou být také použity pro řízení měnové expozice v rámci fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou institucionální rezervované akciové fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Institucionální rezervované akciové fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle. Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

U fondů, které mají podle jejich investičního cíle výslovně povoleny přímé investice do čínských podílů třídy A, mohou být tyto investice kromě statusu QFII uskutečněny pomocí prostřednictvím jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) a vztahují se na ně konkrétní investiční omezení pro fondy registrované v určitých jurisdikcích, jak je uvedeno v části V, oddílu 5.3 tohoto prospektu.

Profil investora

Institucionální rezervované akciové fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do dluhových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý Institucionální rezervovaný akciový fond v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do institucionálního rezervovaného akciového fondu může být považována za střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený institucionální rezervovaný akciový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund	Fond investuje primárně do akciových cenných papírů společností na globálních trzích, které vykazují rapidní ekonomický růst, včetně zemí v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50 % čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Emerging Markets Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v Latinské Americe, Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Tento fond může být dostupný prostřednictvím clearingových společností, je-li vhodný a schválený distributorem. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků). Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských kontinentálních akcií tříd A a B. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu primárně prostřednictvím investic do akciových cenných papírů větších evropských společností. Jak je uvedeno v části s názvem „1.3.2(a) Rámec udržitelného investování společnosti Fidelity“, minimálně 50% čistých aktiv fondu bude investováno do cenných papírů, které vykazují udržitelné vlastnosti. Fond bude průběžně hodnotit řadu environmentálních a sociálních vlastností. Mezi environmentální vlastnosti patří mimo jiné zmírňování a přizpůsobování se klimatických změnám, vodohospodářství a nakládání s odpadem, biodiverzita, zatímco sociální vlastnosti zahrnují mimo jiné bezpečnost výrobků, dodavatelský řetězec, zdraví a bezpečnost a lidská práva. Environmentální a sociální vlastnosti jsou analyzovány zásadními analytiky společnosti Fidelity, kteří je hodnotí je prostřednictvím hodnocení udržitelnosti společnosti Fidelity. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Europe Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Pozornost podílníků přitahuje fakt, že tento index neintegruje environmentální a sociální aspekty. Fond místo toho dodržováním výše uvedeného rámce udržitelného investování společnosti Fidelity podporuje environmentální a sociální vlastnosti.	**Referenční měna: Euro** Tento fond může být dostupný prostřednictvím clearingových společností, je-li vhodný a schválený distributorem. Fond musí splňovat informační povinnost stanovenou článkem 8 SFDR.
Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund	Fond má za cíl dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně složeného z akcií napříč světovými akciovými trhy. Investiční manažer má volnost při výběru jakékoli společnosti nezávisle na její velikosti, sektoru či lokaci a své investice bude koncentrovat do omezenějšího počtu společností, což bude mít za následek nižší diverzifikaci portfolia. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI ACWI Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Při sledování rizika se investiční manažer řídí indexem pro účely stanovení interních pokynů. Tyto pokyny představují celkovou úroveň expozice vzhledem k indexu, což neznamená, že fond bude investovat do složek indexu. Pokud fond investuje do cenných papírů zahrnutých do indexu, jeho alokace do těchto cenných papírů se pravděpodobně bude lišit od alokace v indexu. Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru investic a může investovat do společností, sektorů, zemí a typů cenných papírů mimo index, aby využil investičních příležitostí. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu. Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Tento fond může být dostupný prostřednictvím clearingových společností, je-li vhodný a schválený distributorem.
Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund	Cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu z portfolia primárně zainvestovaného do akciových cenných papírů společností z celého světa, které poskytují expozici vůči sektorům a odvětvím včetně mimo jiné spotřebního průmyslu, finančních služeb, zdravotní péče, průmyslových podniků, těžby a zpracování kovů, energetiky, technologií a telekomunikací. Fond je aktivně spravován a pouze pro srovnávací účely se řídí indexem MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted Index („index“) pro porovnání výkonnosti.	**Referenční měna: Euro** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Tento fond může být dostupný prostřednictvím clearingových společností, je-li vhodný a schválený distributorem.
Fidelity Funds – Institutional Japan Fund	Investičním cílem fondu je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu. Fond bude investovat primárně do akcií společností v Japonsku. Není zavedena žádná politika, která by omezovala investice do konkrétních sektorů ekonomiky. Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a za účelem sledování rizika řídit indexem MSCI Japan Index („index“), protože jeho součásti odpovídají typu společností, do kterých fond investuje. Výkonnost fondu je možné posuzovat vůči jeho indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do společností, zemí nebo odvětví, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti. Očekává se, že v delším časovém období se výkon fondu bude lišit od indexu. V krátkodobém horizontu se však výkonnost fondu může v závislosti na tržních podmínkách blížit indexu.	**Referenční měna: JPY** Tento fond může být dostupný prostřednictvím clearingových společností, je-li vhodný a schválený distributorem.

1.4.8. INSTITUCIONÁLNÍ CÍLOVÉ FONDY

Cílem institucionálních cílových fondů je poskytnout investorům širokou škálu fondů, které budou spravovány s použitím přístupu životních cyklů, který je navržen pro maximalizaci celkového investičního výnosu držením diverzifikovaného portfolia. Toho by mělo být dosaženo společnou správou aktiv a změnou alokace aktiv v průběhu času. Zatímco zpočátku mohou být fondy silně zainvestovány do akcií nebo vůči nim mohou dosáhnout vysoké expozice, mohou také být zainvestovány nebo mohou mít expozici vůči konzervativnějšímu portfoliu dluhopisů, úročených dluhových cenných papírů, cenných papírů peněžního trhu nebo prvkům jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) z celého světa. Procentní přiřazování vah bude v čase kolísat podle toho, jak se fond blíží, dosahuje a překračuje cílové datum v souladu s investičním cílem a individuálním vývojem trhu.

Dluhopisy nebo dluhové nástroje, které mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Institucionální cílové fondy mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Investice institucionálních cílových fondů, které jsou denominovány v eurech, mohou být učiněny do převoditelných cenných papírů a/nebo dluhových nástrojů emitovaných v jiných měnách, než je referenční měna fondu. Investiční manažer se může rozhodnout pro zajištění měnové expozice prostřednictvím nástrojů, jako jsou forwardové devizové kontrakty.

Správní rada může příležitostně zavést dodatečné fondy, aby doplnila fondy popsané níže.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý institucionální cílový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Institucionální cílové fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace institucionálních cílových fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny institucionální cílové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro institucionální cílové fondy (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného institucionálního cílového fondu a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje mohou být použity k replikování výkonnosti fyzicky drženého cenného papíru. Derivátové finanční nástroje jako futures, rozdílové kontrakty a akciové swapy mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call a opční list) mohou být použity tak, aby fondu poskytly právo nebo povinnost koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly zhodnocení kapitálu, příjem či snížily riziko. Derivátové finanční nástroje také mohou být použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí, swapcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím opcí, swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Další strategie fixního příjmu mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje navázané na podkladová aktiva.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou institucionální cílové fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Institucionální cílové fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

<u>Profil investora</u>

Institucionální cílové fondy mohou být vhodné pro institucionální investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý institucionální cílový fond v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do institucionálního cílového fondu může být vhodná pro investory, kteří jsou ochotni zůstat zainvestováni do cílového data příslušného fondu.

Investiční cíl pro každý níže uvedený institucionální cílový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2015. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2015. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2020. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2020. Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2025. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2025. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2030. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2030. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2035. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2035. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2040. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2040. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2045. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2045. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2050. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2050. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2055. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2055. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	Cílem fondu je poskytnout dlouhodobý růst kapitálu investorům do aktiv denominovaných v eurech, kteří plánují stažení podstatných částí své investice do roku 2060. Fond bude obyčejně investovat do široké škály investic, které pokrývají světové trhy, včetně rozvíjejících se trhů, a poskytují expozici vůči dluhopisům, akciím, úročeným cenným papírům a cenným papírům peněžního trhu, stejně jako nástrojům poskytujícím expozici vůči komoditám, v souladu s alokací aktiv, která bude čím dál konzervativnější společně s tím, jak se bude blížit rok 2060. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může investovat až 100 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI. Euro v názvu tohoto fondu odkazuje na referenční měnu a nikoli na měnu investic. V souladu s tím může fond investovat svá aktiva také do jiných měn než euro. Fond je aktivně spravován a odkazuje na kombinaci tržních indexů (každý z nich „tržní index“) s cílem stanovit interní pokyny týkající se přiřazování vah různým třídám aktiv. Vzhledem k tomu, že expozice fondu vůči různým třídám aktiv se časem vyvíjí v souladu s investiční politikou fondu, uvedené tržní indexy a jim přiřazená váha se změní odpovídajícím způsobem. I když fond může mít přímou nebo nepřímou expozici vůči součástem tržních indexů, není nijak stanoveno, do jaké míry se může portfolio a výkonnost fondu od tržních indexů odchýlit. Tržní indexy jsou uvedeny v KIID a pro účely srovnání výkonnosti jsou reprezentovány smíšeným indexem. Další informace o aktuálním seznamu tržních indexů a minulých přiřazených vahách jsou dostupné na vyžádání.	**Referenční měna: Euro** Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností. Jakákoli komoditní expozice pro tento fond bude získána prostřednictvím vhodných nástrojů, jako jsou jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index, které vyhovují článku 9 nařízení Lucemburského velkovévodství z 8. února 2008, a převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu bez vložených derivátů.

1.4.9. DLUHOPISOVÉ FONDY NA DOBU URČITOU

Dluhopisové fondy na dobu určitou jsou skupinou fondů s určitou dobou trvání, které jsou zlikvidovány, jakmile nastane datum ukončení. Fondy jsou navrženy pro držení do splatnosti a investoři by měli být připraveni investici předčasně neukončovat. Po spuštění fondů nebude možné provádět nákupy, úpisy a přechody do fondu, ale bude možné provádět prodeje, odkupy a přechody z fondu. Odkupy a přechody z fondu během doby trvání příslušného fondu budou podléhat poplatkům za odkup a přechod a jsou uvedeny v prospektu v části 2.1. Třídy podílů a 2.2. Obchodování s podíly. Tam, kde k výše uvedenému dojde, se dá očekávat, že poplatky výrazně sníží výnos pro podílníka.

Společně s tím, jak se blíží datum jeho splatnosti, může fond navzdory svému investičnímu cíli investovat do nástrojů peněžního trhu a/nebo jiných krátkodobých dluhových nástrojů včetně vkladových certifikátů, obchodních cenných papírů a dluhopisů s proměnlivým úročením, jakož i do hotovosti a peněžních ekvivalentů.

Až nastane datum splatnosti, bude příslušný dluhopisový fond na dobu určitou zlikvidován, a to bez poplatku za odkup. Po ukončení fondu, obvykle během deseti obchodních dní, budou výnosy automaticky vráceny podílníkovi.

Dluhopisové fondy na dobu určitou mohou investovat do dluhopisů, dluhových nástrojů nebo prvků jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu) nebo vůči nim získat expozici. Takové dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Dluhopisové fondy na dobu určitou mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Pokud je to vhodné pro realizaci investičního cíle, všechny dluhopisové fondy na dobu určitou mohou investovat do dluhopisů emitovaných v jiných měnách, než je referenční měna fondu. Investiční manažer se obvykle rozhodne zajistit tyto měny prostřednictvím forwardových devizových kontraktů, aby bylo měnové riziko co možná nejvíce sníženo.

Při náležitém uvážení omezení investic, které vyžadují příslušné zákony a regulace, a jako doplněk mohou dluhopisové fondy na dobu určitou dále držet hotovost a ekvivalenty hotovosti (včetně nástrojů peněžního trhu a termínované vklady) až do výše 49 % jejich čistých aktiv. Tento procentní podíl může být výjimečně překročen, pokud členové správní rady usoudí, že je to v zájmu podílníků.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý dluhopisový fond na dobu určitou může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Dluhopisové fondy na dobu určitou jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace dluhopisových fondů na dobu určitou příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Všechny dluhopisové fondy na dobu určitou mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro dluhopisové fondy na dobu určitou (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je

v souladu s rizikovým profilem příslušného fondu a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Derivátové finanční nástroje mohou být použity k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí, swapcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím opcí, swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti fyzicky drženého cenného papíru. Další strategie fixního příjmu mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC“) a/nebo burzovně obchodované nástroje navázané na podkladová aktiva.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu).

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou dluhopisové fondy na dobu určitou uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Dluhopisové fondy na dobu určitou mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Dluhopisové fondy na dobu určitou mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do dluhových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý dluhopisový fond na dobu určitou v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do dluhopisového fondu na dobu určitou může být vhodná pro investory, kteří jsou ochotni zůstat zainvestováni do doby splatnosti fondu.

Investiční cíl pro každý níže uvedený dluhopisový fond na dobu určitou musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

1.4.10. SYSTEMATICKÉ SMÍŠENÉ FONDY CÍLOVÉHO RIZIKA

Cílem každého systematického smíšeného fondu cílového rizika je poskytnout investorům službu diskreční správy výběrem vysoce diverzifikovaných investic do akcií, dluhopisů a dalších likvidních aktiv. Přiřazování vah v každé z těchto tříd aktiv bude kolísat v souladu s investičním cílem a vývojem na jednotlivých trzích.

Systematické smíšené fondy cílového rizika (Systematic Multi Asset Risk Targeted) používají ve svém názvu termín „SMART“, který poukazuje na použití originálního modelu SMART společnosti Fidelity. Tento model usiluje o udržení celkové volatility portfolia v rámci daného dlouhodobého rozpětí. Model analyzuje volatilitu každé z následujících skupin aktiv roztříděných podle míry rizika:

- defenzivní: aktiva s nižší volatilitou a příznivou stabilitou kapitálu, jako např. státní dluhopisy;
- výnosová: aktiva poskytující příjem s přiměřeným růstem a volatilitou, jako např. vysoce úročené dluhopisy a dividendové akcie;
- růstová: aktiva s nejvyšším potenciálem růstu a volatilitou ze všech tří kategorií, jako např. akcie.

Model poté generuje alokaci mezi těmito třemi skupinami aktiv vycházející z alokace, která by efektivně udržela dlouhodobou volatilitu v rámci předem určeného rozpětí. Toto rozpětí je v dlouhodobé perspektivě cílené, není však zaručené.

Systematické smíšené fondy cílového rizika mohou investovat do dluhopisů nebo dluhových nástrojů, které mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Systematické smíšené fondy cílového rizika mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Není-li v investičním cíli systematického smíšeného fondu cílového rizika stanoveno jinak, výběr společnosti pro investice není omezen na základě tržní kapitalizace nebo sektoru.

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý systematický smíšený fond cílového rizika může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Systematické smíšené fondy cílového rizika jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace systematických smíšených fondů cílového rizika příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu. Systematické smíšené fondy cílového rizika mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro systematické smíšené fondy cílového rizika (včetně investičních účelů v omezené šíři) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného systematického smíšeného fondu cílového rizika a pravidly

diverzifikace rizika podanými v části V (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu[1].

Derivátové finanční nástroje mohou zahrnovat mimoburzovní a/nebo burzovně obchodované opce, akciový index, jednotlivý akciový titul, úrokovou sazbu a futures na dluhopisy, rozdílové kontrakty, swapy (úrokové sazby, úvěrového selhání a inflace), forwardové kontrakty, kryté call opce, deriváty navázané na indexy a kombinace výše uvedeného. Hotovost nebo nástroje peněžního trhu mohou být použity jako zástava derivátových pozic, přičemž v takovém případě nebudou považovány za (i) hotovost drženou jako doplněk nebo za (ii) hotovost drženou pro účely vypořádání se s nepříznivými podmínkami na trhu.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice“ jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu). U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje“ a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití“ tohoto prospektu mohou systematické smíšené fondy cílového rizika uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Systematické smíšené fondy cílového rizika mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Systematické smíšené fondy cílového rizika se spoléhají na model, jehož cílem je udržení dlouhodobého průměru anualizované volatility každého systematického smíšeného fondu cílového rizika v rozpětí, které je uvedeno v investičním cíli příslušného systematického smíšeného fondu cílového rizika. Neexistuje záruka, že skutečná anualizovaná volatilita, které model SMART dlouhodobě dosáhne, bude v tomto rozmezí. V souladu s tím existuje riziko, že skutečná volatilita čisté hodnoty aktiv může být vyšší než cílové rozpětí, tudíž mohou investoři v rámci odkupu aktiv utrpět ztrátu. Také existuje riziko, že ve snaze dosáhnout cílového rozpětí volatility systematický smíšený fond cíleného rizika nezachytí celý vzestupný trend na rostoucích trzích, jelikož model cílové volatility je navržen tak, aby držel v rovnováze růst a volatilitu a jeho výsledkem nebude alokace všech aktiv na jediný trh.

Strategie cílové volatility systematických smíšených fondů cílového rizika má za následek zvýšené a komplexnější využití derivátů ve srovnání se smíšenými fondy, které používají deriváty čistě pro zajištění a investiční účely. Globální expozice systematických smíšených fondů cílového rizika je proto monitorována s použitím absolutního VaR přístupu namísto závazkového přístupu. Fondy používající absolutní VaR přístup mohou mít čistou expozici s využitím pákového efektu, která překračuje míru 100 % čisté hodnoty aktiv uplatňované v závazkovém přístupu, proto se dají označit jako fondy, které nabízejí zvýšenou finanční páku. Zvýšená čistá expozice s využitím pákového efektu může mít za následek zvýšenou volatilitu a ztráty pro investory. Další informace jsou uvedeny v kapitole „Rizika vysokého využití pákového efektu“ v dílčí části „Rizika spjatá s deriváty či protistranou“ části 1.2. „Rizikové faktory“ tohoto prospektu.

Profil investora

Systematické smíšené fondy cílového rizika mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý systematický smíšený fond cílového rizika v části I (1.2) „Rizikové faktory“ tohoto prospektu. Investice do systematického smíšeného fondu cílového rizika mohou být považována za krátkodobou, střednědobou nebo dlouhodobou investici.

Investiční cíl pro každý níže uvedený systematický smíšený fond cílového rizika musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

[1] Použití derivátových finančních nástrojů v souladu s těmito kritérii je podle předpisů z roku 2008 označováno jako efektivní správa portfolia.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund	Fond má za cíl poskytnout stabilní růst v dlouhodobém horizontu investováním do řady globálních tříd aktiv, včetně těch umístěných, zapsaných nebo exponovaných na rozvíjejících se trzích. Fond bude aktivně alokovat kapitál do různých tříd aktiv a geografických oblastí a na základě jejich potenciálu generovat stabilní růst nebo snížit riziko či volatilitu v rámci celého portfolia. Mezi hlavní třídy aktiv, do nichž bude fond investovat, patří globální státní dluhopisy, globální dluhopisy navázané na inflaci, globální korporátní dluhopisy včetně dluhopisů v investičním stupni, globální vysoce úročené dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se trhů a globální akcie. Fond může investovat přímo a/nebo nepřímo (i prostřednictvím derivátových finančních nástrojů) až 40 % svých aktiv do akcií a až 100 % svých aktiv do globálních státních dluhopisů, globálních korporátních dluhopisů, dluhopisů navázaných na inflaci a dluhopisů rozvíjejících se trhů, přičemž tyto se mohou skládat z vysoce úročených globálních dluhopisů až do 40 % aktiv fondu a až do 10 % z hybridů. Fond také může usilovat o expozici méně než 30 % svých aktiv vůči infrastrukturním cenným papírům, komoditám a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Cílem fondu je řídit dlouhodobou průměrnou volatilitu v rozpětí 2 až 5 % ročně za běžných tržních podmínek. Tuto míru volatility však nelze zaručit. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Fond může využívat derivátové finanční nástroje nebo může pro dosažení svého investičního cíle použít komplexní derivátové finanční nástroje či strategie, jejichž úroveň rizika je v souladu s rizikovým profilem fondu. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči aktivu, která se podobá fyzické držbě tohoto aktiva. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují futures na index, koš či jednotlivý titul, opce a rozdílové kontrakty vztahující se k akciím nebo dluhopisům. Použité opce budou zahrnovat put a call opce včetně krytých call opcí. Fond použije index, koš nebo samostatné swapy úvěrového selhání a veškerých výnosů, aby získal expozici nebo snížil úvěrové riziko emitentů, swapy úrokové sazby, aby aktivně řídil úroveň rizika úrokové sazby, a měnové deriváty, aby zajistil nebo získal expozici vůči měnám či replikoval měnovou expozici podkladových cenných papírů akciového indexu. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Tyto investice zahrnují aktiva v investičním stupni i mimo něj. Za nepříznivých podmínek na trhu může fond držet více než 10 % svých aktiv v hotovosti nebo nástrojích peněžního trhu (hotovost a krátkodobé vklady, vkladové certifikáty a směnky) a fondech peněžního trhu.	**Referenční měna: USD** Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Jakákoli expozice vůči nemovitostem bude získána prostřednictvím investic do cenných papírů společností, které se zabývají zejména realitami, a dalších investic spjatých s nemovitostmi. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je monitorována s použitím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 8%. Očekávaná úroveň pákového efektu pro činnosti související s investicemi je 100% a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 250%. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 650% čisté hodnoty aktiv fondu. Systematické smíšené fondy cílového rizika používají ve svém názvu termín „SMART“, který poukazuje na použití originálního modelu Systematic Multi Asset Risk Targeted (SMART) společnosti Fidelity. Tento model usiluje o udržení celkové volatility portfolia v rámci daného dlouhodobého rozpětí. Název fondu nenaznačuje výkonnost a výnos daného fondu. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.

1.4.11. SMÍŠENÉ CÍLOVÉ FONDY

Smíšené cílové fondy jsou skupinou fondů s určitou dobou trvání, které jsou zlikvidovány, jakmile nastane datum jejich ukončení. Fondy jsou navrženy pro držení do splatnosti a investoři by měli být připraveni investici předčasně neukončovat. Po spuštění fondů nebude možné provádět nákupy, úpisy a přechody do fondu, ale bude možné provádět prodeje, odkupy a přechody z fondu. Odkupy a přechody z fondu během doby trvání příslušného fondu budou podléhat poplatkům za odkup a přechod a jsou uvedeny v prospektu v části 2.1. Třídy podílů a 2.2. Obchodování s podíly. Tam, kde k výše uvedenému dojde, se dá očekávat, že poplatky sníží výnos pro podílníka.

Společně s tím, jak se blíží datum splatnosti smíšeného cílového fondu, může fond navzdory svému investičnímu cíli investovat do nástrojů peněžního trhu a/nebo jiných krátkodobých dluhových nástrojů včetně vkladových certifikátů, obchodních cenných papírů a dluhopisů s proměnlivým úročením, jakož i do hotovosti a peněžních ekvivalentů.

Až nastane datum splatnosti, bude smíšený cílový fond zlikvidován, a to bez poplatku za odkup. Po ukončení fondu, obvykle během deseti obchodních dní, budou výnosy automaticky vráceny podílníkovi.

Smíšené cílové fondy investují do diverzifikovaného portfolia akcií a souvisejících nástrojů (včetně derivátů), dluhopisů, dodatečné hotovosti a dalších aktiv (jako nemovitostí a komodit), jak jsou popsány v jejich investičním cíli a informacích o portfoliu.

Smíšené cílové fondy mohou investovat do nebo dosáhnout expozice vůči dluhopisům, dluhovým nástrojům nebo prvkům jejich výnosu (jako úvěr, úroková sazba nebo prvky devizového trhu). Takové dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi, investičními prostředky zvláštního účelu či trusty. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud se investiční cíl týká aktiv, jako jsou společnosti určité země nebo oblasti a bez jakýchkoli dalších specifikací, v posouzení mohou být uvedeny kotace společnosti, zakládací dokumenty, sídlo nebo hlavní obchodní činnosti. Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami. Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Smíšené cílové fondy mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo

dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm.

Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm. Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB- nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Jakákoli zmínka o cenných papírech mimo investiční stupeň nebo s vysokým výnosem bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BB+ nebo nižším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý smíšený cílový fond může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Smíšené cílové fondy jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace smíšených cílových fondů příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu.

Všechny smíšené cílové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány pro jeden či více následujících důvodů (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro smíšené cílové fondy na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného smíšeného cílového fondu (včetně investičních účelů) a pravidly diverzifikace rizika podanými v části V (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou adekvátně zachycena procesem řízení rizik daného fondu.

Smíšené cílové fondy mohou využívat derivátové finanční nástroje k řízení rizik, generování příjmu či růst kapitálu, které jsou spjaty s těmi třídami aktiv, do nichž investují. Derivátové finanční nástroje mohou být mimoburzovní („OTC") a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým kapitálovým aktivům, jako jsou futures, rozdílové kontrakty a swapy peněžních toků, mohou být použity pro syntetickou replikaci výkonnosti jednotlivého akciového titulu, koše nebo indexu akciových cenných papírů. Opce (put, call) a opční list mohou být využity tak, aby fondu poskytly právo koupit či prodat akcii za předem určenou hodnotu, a tak generovaly příjem, růst kapitálu či snížily riziko.

Derivátové finanční nástroje, které se vztahují k podkladovým aktivům fixního příjmu nebo jejich součástí, mohou využívat smíšené cílové fondy k (i) navýšení či snížení expozice vůči riziku úrokové sazby (včetně inflace), a to prostřednictvím futures úrokových sazeb, futures na dluhopisy, opcí a úrokové sazby, swapů veškerých výnosů či inflačních swapů, (ii) nákupu či prodeji části či celkového úvěrového rizika spjatého s jedním nebo více emitenty odkazovanými v koši nebo indexu, a to prostřednictvím futures na dluhopisy, opcí swapů úvěrového selhání a veškerých výnosů, a (iii) zajištění, snížení nebo zvýšení expozice vůči měnám, a to prostřednictvím forwardů včetně nedoručitelných forwardů a měnových swapů.

Derivátové finanční nástroje mohou být také použity k replikování výkonnosti cenného papíru nebo třídy aktiv (např. komoditních indexů nebo realit). Další strategie mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které mohou poskytovat expozici vůči určitým elementům výnosů konkrétního emitenta nebo aktiva. Jejich účelem je poskytnout výnosy, které nejsou spjaté s těmi obecného trhu, nebo pozice, které by bez použití derivátových finančních nástrojů nebyly dostupné.

Pokud není uvedeno v poznámkách k fondu pod názvem „Globální expozice" jinak, je metodou použitou k výpočtu globální expozice spjaté s derivátovými finančními nástroji závazkový přístup (další podrobnosti v části V, 5.1., D tohoto prospektu). U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v tomto prospektu v části I (1.2) „Rizikové faktory".

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje" a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití" tohoto prospektu mohou smíšené cílové fondy uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Smíšené cílové fondy mohou také používat swapy veškerých výnosů (včetně CFD) ke splnění svého investičního cíle.

Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Profil investora

Smíšené cílové fondy mohou být vhodné pro investory, kteří si přejí zapojit se do kapitálových trhů a přitom jsou připraveni přijmout rizika popsaná pro každý smíšený fond v části I (1.2) „Rizikové faktory" tohoto prospektu. Investice do smíšeného cílového fondu na dobu určitou může být vhodná pro investory, kteří jsou ochotni zůstat zainvestováni do doby splatnosti fondu.

Investiční cíl pro každý níže uvedený smíšený cílový fond musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Multi Asset Target Income 2024 Fund	Fond usiluje o generování pozitivního celkového výnosu investováním do řady globálních aktiv přinášejících expozici vůči cenným papírům fixního příjmu včetně veřejného dluhu, dluhových cenných papírů v investičním stupni i mimo něj, akcií, komodit, (nemovitostí) a hotovosti. Fond může také usilovat o expozici vůči infrastrukturním cenným papírům a close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond může dosáhnout části svého výnosu s použitím finančních derivátů, jakož i investováním do SKIPCP a SKI. S blížícím se datem splatnosti fond může investovat do nástrojů peněžního trhu a/nebo jiných krátkodobých dluhových nástrojů včetně vkladových certifikátů, obchodních cenných papírů a dluhopisů s proměnlivým úročením, jakož i do hotovosti a peněžních ekvivalentů. Poslední ukazatel čisté hodnoty aktiv na podíl bude vypočten 22. května 2024 a zisky budou podílníkům vyplaceny nejpozději 5. června 2024. Fond je aktivně řízen bez provázání s indexem. **Informace o portfoliu:** Fond může pro dosažení svého investičního cíle využívat derivátové finanční nástroje včetně komplexních derivátových finančních nástrojů či strategií. Fond může udržovat dlouhou a krátkou expozici vůči cenným papírům prostřednictvím derivátových nástrojů. Tyto pozice nemusí korelovat s podkladovými cennými papíry v držení fondu. Toto poskytuje investičnímu manažerovi míru flexibility ve volbě konkrétní techniky nebo kdy soustředit či diverzifikovat investice. Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření ekonomické expozice vůči aktivu, která se podobá fyzické držbě tohoto aktiva. Měnové deriváty mohou být použity k zajištění nebo získání jak dlouhé, tak krátké expozice vůči měnám či k replikaci měnové expozice podkladových cenných papírů indexu. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují futures na index, koš či jednotlivý titul, opce a rozdílové kontrakty vztahující se k akciím nebo dluhopisům. Použité opce budou zahrnovat put a call opce včetně krytých call opcí.	**Referenční měna: Euro** Od 23. května 2018 nebo jiného data dle rozhodnutí správní rady nebude možné provádět nákupy, úpisy a přechody do fondu, ale bude možné provádět prodeje, odkupy a přechody z fondu. Hodnota fondu se bude stanovovat každý den na základě převládajících tržních cen cenných papírů držených fondem. Čistá hodnota aktiv na akcii tak bude proměnlivá. Odkupy a přechody z fondu během doby trvání fondu budou podléhat poplatku za odkup a přechod ve výši 1 % s výjimkou posledního kalendářního měsíce před splatností (22. dubna 2024 – 22. května 2024), kdy je od poplatku 1 % za odkup a přechod upuštěno, jak je uvedeno v prospektu v části 2.1. Třídy podílů a 2.2. Obchodování s podíly. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy, swapové transakce navázané na komoditní index. Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 8 %. Očekávaná úroveň pákového efektu pro činnosti související s investicemi je 300% a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 450%. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 750 % čisté hodnoty aktiv fondu.

1.4.12. FONDY ABSOLUTNÍ NÁVRATNOSTI

Cílem fondu absolutní návratnosti je poskytnout investorům kladnou návratnost v různých tržních podmínkách investováním nebo dosažením expozice vůči diverzifikovanému portfoliu akcií nebo souvisejících nástrojů, dluhopisů nebo dluhových nástrojů, dodatečné hotovosti a jiných aktiv a dalším aktivům (jako nemovitostí, deviz a komodit), jak jsou popsány v jejich investičním cíli a informacích o portfoliu.

Dluhopisy nebo dluhové nástroje mohou být mimo jiné emitovány vládami, úřady, nadnárodními, soukromými nebo veřejně obchodovanými společnostmi. Mohou vyplácet fixní či variabilní kupóny, přičemž variabilní složky mohou být odvozeny od převládajících tržních úrokových sazeb nebo výkonnosti jiného aktiva (např. cenné papíry kryté aktivy). Pokud není investičním cílem stanoveno jinak, kolateralizované a/nebo sekuritizované cenné papíry (např. aktivy a hypotékami kryté cenné papíry) nepřekročí 20 % čistých aktiv každého fondu, přičemž se tento limit neuplatňuje na investice do takovýchto cenných papírů emitovaných nebo zaručených vládou USA nebo jí sponzorovanými entitami (jako je Fannie Mae, Ginnie Mae a Freddie Mac).

Splacení dluhopisu může mít fixní datum nebo může podléhat volbě některých emitentů (např. některé hypoteční cenné papíry). Fondy absolutní návratnosti mohou investovat do dluhopisů, které mohou mít na sebe vázaná práva konverze nebo úpisu jiných aktiv (např. konvertibilní dluhopisy a CoCos) a hybridy. Ne všechny dluhopisy nebo dluhové nástroje byly ohodnoceny jednou či více ratingovými agenturami, přičemž některé mohou mít rating pod investičním stupněm. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, neexistuje omezení expozice cenných papírů s investičním stupněm.

Jakákoli zmínka o cenných papírech v investičním stupni bude v této části znamenat cenné papíry s ratingem BBB nebo vyšším agentury Standard & Poor's nebo ekvivalentním ratingem mezinárodně uznávané ratingové agentury (v případě rozdílných ratingů se použije horší ze dvou nejlepších úvěrových ratingů).

Není-li v investičním cíli uvedeno jinak, každý fond absolutní návratnosti může investovat až 10 % svých aktiv do SKIPCP nebo SKI.

Fondy absolutní návratnosti jsou aktivně řízeny a nesnaží se replikovat ani sledovat výkonnost jakéhokoli indexu. Investiční manažer však může v rámci aktivní alokace fondů absolutní návratnosti příležitostně investovat část svých aktiv do holdingů a nástrojů, které poskytují pasivní expozici, jako jsou ETF, futures, swapy veškerých výnosů a swapy/opce na indexu.

Fondy absolutní návratnosti využívají derivátů nebo využívají komplexních derivátových strategií, mimo jiné včetně dlouhodobých a krátkodobých strategií, aby dosáhly svých investičních cílů. Tyto strategie mohou zahrnovat pozice, které těží z poklesu hodnoty nebo které obnášejí vystavení určitým prvkům výnosů konkrétního emitenta, aktiv nebo trhu tak, aby byly zajištěny výnosy, které nesouvisejí s výnosy obecného trhu nebo pozicemi, které by jinak bez použitím finančních derivátových nástrojů nebyly dostupné. Finanční derivátové nástroje mohou být mimoburzovní a/nebo burzovně obchodované nástroje.

Toto použití derivátů poskytuje investičnímu manažerovi v schématu portfolia míru flexibility ve volbě konkrétní techniky nebo kdy soustředit či diverzifikovat investice. Všechny fondy absolutní návratnosti mohou kromě toho využívat derivátové finanční nástroje za předpokladu, že (a) jsou ekonomicky vhodné ve smyslu jejich nákladové efektivity, (b) jsou uzavírány z jednoho či více následujících důvodů: (i) redukce rizika, (ii) redukce nákladů a (iii) generování dodatečného kapitálu nebo příjmu pro fondy absolutní návratnosti (včetně investičních účelů) na úrovni rizika, které je v souladu s rizikovým profilem příslušného fondu absolutní návratnosti a pravidly diverzifikace rizika uvedenými v části V. (5.1, A. III) tohoto prospektu, a (c) jejich rizika jsou náležitě odhalena procesem řízení rizik daných fondů absolutní návratnosti.

Hotovost nebo nástroje peněžního trhu mohou být použity jako zástava derivátových pozic, přičemž v takovém případě nebudou považovány za (i) hotovost drženou jako doplněk nebo za (ii) hotovost drženou pro účely vypořádání se s nepříznivými podmínkami na trhu.

Zatímco uvážlivé použití derivátových finančních nástrojů může být prospěšné, tyto nástroje zahrnují také rizika rozdílná a v určitých případech také větší, než jaká představují tradičnější investice. Použití derivátových finančních nástrojů může zapříčinit vyšší volatilitu ceny podílů a mohou vést u určitých fondů absolutní návratnosti k vysoké míře páky. Další popis rizik spjatých s použitím derivátových finančních nástrojů je uveden v části I (1.2) „Rizikové faktory" tohoto prospektu.

V souladu s částí V, oddílem E „Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje" a oddílem H „Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití" tohoto prospektu mohou fondy absolutní návratnosti uzavírat za účelem efektivní správy portfolia dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a zapojit se do transakcí půjčování cenných papírů. Nebudou vstupovat do maržových obchodů. Fondy absolutní návratnosti mohou také pro dosažení investičního cíle použít swapy veškerých výnosů (TRS) a rozdílové kontrakty (CFD). Další podrobnosti o maximálním a očekávaném použití těchto transakcí jakýmkoli fondem jsou uvedeny v příloze III tohoto prospektu.

Globální expozice fondu absolutní návratnosti namísto závazkového přístupu je sledována v absolutním VaR (podrobnosti viz část V, 5.1., D). U fondů, jejichž globální expozice je sledována pomocí metodiky VaR, je úroveň finanční páky určena jako součet nominálních hodnot (vyjádřených jako součet kladných hodnot) všech použitých finančních derivátů. Podílníci by si měli být vědomi toho, že (i) vyšší úroveň očekávané finanční páky automaticky neznamená vyšší úroveň rizika investic; a (ii) očekávaná úroveň finanční páky může zahrnovat finanční páku generovanou použitím derivátů pro účely zajištění. Fondy používající absolutní VaR přístup mohou mít čistou expozici s využitím pákového efektu, která překračuje míru 100 % čisté hodnoty aktiv uplatňované v závazkovém přístupu, proto se dají označit jako fondy, které nabízejí zvýšenou finanční páku. Zvýšená čistá expozice s využitím pákového efektu může mít za následek zvýšenou volatilitu a ztráty pro investory. Další informace jsou uvedeny v kapitole „Rizika vysokého využití pákového efektu" v dílčí části „Rizika spjatá s deriváty či protistranou" části 1.2. „Rizikové faktory" tohoto prospektu.

Profil investora

Fondy absolutní návratnosti mohou být vhodné pro investory, kteří prostřednictvím expozice různým investičním strategiím a třídám aktiv usilují v různých tržních podmínkách o pozitivní návratnost investic. Investoři v tomto typu fondu by měli mít střednědobý až dlouhodobý investiční horizont a měli by být ochotni akceptovat mírnou úroveň volatility. Investor musí být ochoten akceptovat, že nelze garantovat investiční cíle fondu absolutní návratnosti a že je tedy jejich kapitál v ohrožení.

Investiční cíl pro každý níže uvedený fond absolutní návratnosti musí být chápán v širším kontextu společně s dalšími informacemi uvedenými ve výše uvedené části investiční politiky.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	Cílem fondu je ve střednědobém až dlouhodobém horizontu poskytovat pozitivní absolutní návratnost. Fond toho dosáhne primárně prostřednictvím dlouhodobých a krátkodobých pozic v akciích a souvisejících nástrojích poskytujících expozici společnostem, které mají své sídlo, jsou kotovány nebo vykonávají převážnou část své činnosti v oblasti Asie (kromě Japonska), stejně jako hotovosti a nástrojích peněžního trhu. Tento region zahrnuje určité země považované za rozvíjející se trhy. Investiční manažer za použití různých nástrojů, včetně finančních derivátových nástrojů, získá dlouhodobou expozici vůči společnostem, které jsou považovány za atraktivní, a zároveň udržuje krátkodobou expozici vůči společnostem, které považuje za neatraktivní. Krátkodobá expozice bude dosažena pouze prostřednictvím derivátových finančních nástrojů. Fond bude mít typicky čistou expozici akcií mezi -30 % a 30 %. Nástroje související s akciemi mohou zahrnovat opční listy, preferenční podíly, emise práv, konvertibilní dluhopisy, depozitní certifikáty, jako jsou americké depozitní certifikáty a globální depozitní certifikáty, akcie vázané na participační listy. Fond je aktivně spravován a odkazuje se na index ICE Libor overnight rate („peněžní index“), jehož výkon se snaží překonat. S účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude peněžní index změněn na Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Investiční manažer má plnou volnost při rozhodování o složení portfolia fondu a není žádným způsobem omezen peněžním indexem. Není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od peněžního indexu odchýlit. **Informace o portfoliu:** Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření tržních expozic prostřednictvím kapitálových, měnových, volatilních nebo indexových derivátových finančních nástrojů a zahrnují mimoburzovní a/nebo burzovně obchodované opce, futures, rozdílové kontrakty (CFD), akcie vázané na participační listy, opční listy, forwardové kontrakty a/nebo jejich kombinace. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem.	**Referenční měna: USD** Fond investuje v oblasti Asie (kromě Japonska) a může investovat do různých zemí v tomto regionu. Výše investice do země tohoto regionu není nijak omezena. Fond může přímo investovat do čínských podílů třídy A kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect a/nebo pomocí jakýchkoli přípustných a dostupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení (včetně programu Stock Connect a jakýchkoli dalších vhodných prostředků) nebo nepřímo, jako jsou produkty pro přístup k akciím Číny, mimo jiné, majetkové cenné papíry, participační listy, úvěrové dluhopisy nebo fondy investující do čínských podílů třídy A. Fond může investovat až 40 % svých čistých aktiv přímo do kontinentálních čínských podílů třídy A a B (s agregátní expozicí zahrnující přímé a nepřímé investice až do 80 % svých čistých aktiv). Výkonnostní poplatek: 15 % z výkonnosti mimo, pokud příslušná třída překračuje značku high water mark, která je upravena pro návratnost příslušného peněžního indexu. Nabíhající denně, s vrácenými přírůstky v případě nedostatečné výkonnosti a vypláceny investičnímu manažerovi každý rok. Značka high water mark bude přezkoumána k poslednímu dni ocenění fondu za finanční rok. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 10%. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 250 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 400 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 900% čisté hodnoty aktiv fondu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund	Cílem fondu je ve střednědobém až dlouhodobém horizontu poskytovat pozitivní absolutní návratnost s nízkou korelací s tradičními třídami aktiv. Aby fond dosáhl svého cíle, bude investovat svá aktiva s využitím několika strategií. Kombinace základních strategií bude diverzifikována, což zahrnuje arbitráž, zajištěné akcie, strategie s pevným příjmem a makro strategie. Cílem arbitráží je zisk z cenového rozdílu mezi nástroji, které spolu souvisejí a jsou považovány za podceněné. Může sem patřit souběžný nákup a prodej souvisejících finančních nástrojů. Cílem strategie zajištěných akcií je zisk z určení podhodnocených akcií a buď prodeje nadhodnocených akcií, nebo zajištění tržních rizik spojených s podhodnocenými akciemi. Strategie s pevným příjmem a makro strategie jsou zařazeny do stejné skupiny, protože mohou zasahovat do obou oblastí. Cílem strategie pevného příjmu je vytvořit soustavné výnosy buď v rámci trhů s pevnými výnosy prostřednictvím strategií relativní hodnoty na trzích, jako jsou korporátní dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se trhů. Makro strategie tradičně využívají přístup shora dolů, který studuje makroekonomické a politické faktory za účelem investování do různých tříd aktiv na všech globálních trzích. Alokace do těchto strategií budou postupem času upravovány pomocí strukturovaného postupu portfolia, který využívá jak kvalitativních, tak kvantitativních investičních vstupů. Strategie fondu budou primárně realizovány přijímáním dlouhodobých a krátkodobých expozic v řadě globálních aktiv, včetně fixních příjmů (jako jsou státní dluhopisy, cenné papíry investičního stupně a pod investičním stupněm), měny, akcie, komodity, infrastruktura, nemovitosti a hotovost, a to buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím derivátových nástrojů. Čistá expozice komodit bude omezena na 10 % aktiv fondu. Krátkodobých expozic bude dosahováno výhradně použitím derivátových nástrojů. Méně než 20 % aktiv fondu bude vystaveno kolateralizovaným a sekuritizovaným dluhovým cenným papírům. Fond bude k dosažení očekávané návratnosti využívat derivátové nástroje. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy. Fond může investovat svá čistá aktiva přímo do čínských podílů třídy A a B a/nebo kontinentálních a offshore čínských cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond je aktivně spravován a odkazuje se na index ICE Libor overnight rate („peněžní index“), jehož výkon se snaží překonat. S účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude peněžní index změněn na Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Investiční manažer má plnou volnost při rozhodování o složení portfolia fondu a není žádným způsobem omezen peněžním indexem. Není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od peněžního indexu odchýlit. **<u>Informace o portfoliu:</u>** Fond bude nabývat dlouhodobých pozic v cenných papírech, které jsou považovány za podhodnocené a krátkodobých u nadhodnocených. Krátkodobá expozice bude dosažena pouze prostřednictvím derivátových finančních nástrojů. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, zahrnují mimo jiné futures (index, koš nebo jednotlivý titul), forwardy, swapy (např. úroková sazba, nesplácení úvěru, inflační index a swapy celkové návratnosti), opce, swapce a rozdílové kontrakty. Deriváty se používají k dosažení nepřímé expozice vůči výše uvedeným hlavním aktivům, k vytvoření dodatečného kapitálu nebo příjmu v souladu s rizikovým profilem fondu nebo s cílem snížit riziko nebo náklady. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Fond nemůže investovat do nekotovaných cenných papírů neobchodovaných na regulovaném trhu více jak 10 % svých čistých aktiv. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Jakoukoli komoditní expozici získá tento fond prostřednictvím vhodných nástrojů a derivátů, jako jsou (mimo jiné) jednotky/podíly v SKIPCP nebo jiných SKI, veřejně obchodované fondy a swapové transakce navázané na komoditní index. Jakákoli expozice vůči nemovitostem bude získána prostřednictvím investic do cenných papírů společností, které se zabývají zejména realitami, a dalších investic spjatých s nemovitostmi. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A a/nebo kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, schématu čínského mezibankovního trhu s dluhopisy nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B a/nebo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy. Fond může investovat do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Výkonnostní poplatek: 10% z výkonnosti mimo, pokud příslušná třída překračuje značku high water mark, která je upravena pro návratnost příslušného peněžního indexu. Nabíhající denně, s vrácenými přírůstky v případě nedostatečné výkonnosti a vypláceny investičnímu manažerovi každý rok. Značka high water mark bude přezkoumána k poslednímu dni ocenění fondu za finanční rok. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 20%. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 450% a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 600%. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 750% čisté hodnoty aktiv fondu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Absolute Return Global Equity Fund	Cílem fondu je ve střednědobém až dlouhodobém horizontu poskytovat pozitivní absolutní návratnost. Fond toho primárně dosáhne držením dlouhých i krátkých pozic v cenných papírech z celého světa a souvisejících nástrojů poskytujících expozici vůči takovýmto akciím a v peněžních prostředcích a jejich ekvivalentech a nástrojích peněžního trhu. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy (včetně Ruska). Fond bude k dosažení očekávané návratnosti využívat derivátové nástroje. Investiční manažer za použití různých nástrojů, včetně finančních derivátových nástrojů, získá dlouhodobou expozici vůči společnostem, které jsou považovány za atraktivní, a zároveň udržuje krátkodobou expozici vůči společnostem, které považuje za neatraktivní. Krátkodobá expozice bude dosažena pouze prostřednictvím derivátových finančních nástrojů. Fond bude mít typicky čistou expozici akcií mezi -30 % a 30 %. Nástroje související s akciemi mohou zahrnovat opční listy, preferenční podíly, emise práv, konvertibilní dluhopisy, depozitní certifikáty, jako jsou americké depozitní certifikáty a globální depozitní certifikáty, akcie vázané na participační listy. Fond může investovat svá čistá aktiva nepřímo do čínských podílů třídy A a B, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může také usilovat o expozici vůči close-endovým realitním investičním fondům (REITs). Fond je aktivně spravován a řídí se indexem Secured Overnight Financing Rate (SOFR) („peněžní index“), jehož výkon se snaží překonat. Investiční manažer má plnou volnost při rozhodování o složení portfolia fondu a není žádným způsobem omezen peněžním indexem. Není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od peněžního indexu odchýlit. **Informace o portfoliu:** Derivátové finanční nástroje mohou být použity k vytvoření tržních expozic prostřednictvím kapitálových, měnových, volatilních nebo indexových derivátových finančních nástrojů a zahrnují mimoburzovní a/nebo burzovně obchodované opce, futures, rozdílové kontrakty (CFD), akcie vázané na participační listy, opční listy, forwardové kontrakty, swapy a/nebo jejich kombinace. Dlouhé a krátké aktivní měnové pozice realizované fondem nemusí korelovat s pozicemi podkladových cenných papírů držených fondem.	**Referenční měna: USD** Fond může investovat celosvětově, investice tedy mohou být rozloženy do různých zemí a regionů. Výše investice do jedné země nebo regionu není nijak omezena. Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může investovat přímo do čínských podílů třídy A na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, programu Stock Connect a/nebo pomocí jakýchkoli dalších přípustných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30% svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo do čínských akcií tříd A a B. Výkonnostní poplatek: 15 % z výkonnosti mimo, pokud příslušná třída překračuje značku high water mark, která je upravena pro návratnost příslušného peněžního indexu. Nabíhající denně, s vrácenými přírůstky v případě nedostatečné výkonnosti a vypláceny investičnímu manažerovi každý rok. Značka high water mark bude přezkoumána k poslednímu dni ocenění fondu za finanční rok. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 9,5%. Očekávaná úroveň pákového efektu pro činnosti související s investicemi je 250 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 400 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 650% čisté hodnoty aktiv fondu.

Název fondu	Investiční cíl	Poznámky
Fidelity Funds – Absolute Return Global Fixed Income Fund	Cílem fondu je ve střednědobém až dlouhodobém horizontu poskytovat pozitivní absolutní návratnost. Fond se bude snažit toho dosáhnout primárně držením dlouhých i krátkých pozic v portfoliu globálních dluhů investičního i neinvestičního stupně, měnových nástrojů, peněžních prostředků a nástrojů peněžního trhu. Fond může investovat celosvětově, může být proto ovlivněn zeměmi považovanými za rozvíjející se trhy (včetně Ruska). Méně než 20 % čistých aktiv fondu bude vystaveno kolateralizovaným a sekuritizovaným dluhovým cenným papírům. Fond může také investovat svá čistá aktiva přímo do čínských kontinentálních cenných papírů fixního příjmu, které jsou kotované či obchodované na jakémkoli vhodném trhu v Číně. Fond může investovat do čínských offshore nástrojů fixního příjmu, které zahrnují mimo jiné dluhopisy dim sum. Fond je aktivně spravován a odkazuje se na index ICE BofA 0-3 Month US Treasury Bill Index („index"), jehož výkon se snaží překonat. Investiční manažer má plnou volnost při rozhodování o složení portfolia fondu a není žádným způsobem omezen indexem. Není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od indexu odchýlit. Deset největších holdingů / cenných papírů v portfoliu fondu může představovat 50 % a více čisté hodnoty aktiv fondu. Jedná se tedy o přiměřeně soustředěné portfolio. **Informace o portfoliu** Fond může pro dosažení svého investičního cíle využívat derivátové finanční nástroje včetně komplexních derivátových finančních nástrojů či strategií. Typy derivátových finančních nástrojů, které budou použity, včetně futures, forwardů, swapů (úrokové sazby, úvěrového selhání, inflačního indexu a celkového výnosu), opcí, swapcí a dluhopisů vázaných na platební schopnost nebo na akcie. Deriváty jsou využívány k dosažení nepřímé expozice vůči hlavním aktivům uvedeným výše, k vytvoření dodatečného kapitálu v souladu s rizikovým profilem fondu nebo s cílem snížení rizika či nákladů. Fond může investovat do hybridů a CoCos a také do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů.	**Referenční měna: USD** Má se za to, že podle současných lucemburských nařízení nemůže fond investovat více jak 10 % svých čistých aktiv do nekotovaných cenných papírů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu. Některé investice do ruských cenných papírů mohou podléhat tomuto omezení. Fond může investovat přímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu kotovaných nebo obchodovaných na jakémkoli vhodném trhu v Číně prostřednictvím statusů QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited, systému China Interbank Bond Market a/nebo pomocí jakýchkoli dalších přístupných prostředků v rámci platných zákonů a nařízení. Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % svých čistých aktiv přímo a/nebo nepřímo do kontinentálních čínských cenných papírů fixního příjmu, které mohou zahrnovat městské investiční dluhopisy. Jako „vhodný trh v Číně" se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně. Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos. Fond bude investovat méně než 30 % svých čistých aktiv do dluhopisů vázaných na platební schopnost a méně než 10 % svých čistých aktiv do dluhopisů vázaných na akcie. **Globální expozice:** Globální expozice fondu je vypočítána prostřednictvím absolutního VaR přístupu, který je omezen na 10%. Očekávaná úroveň pákového efektu u činností souvisejících s investicemi je 650 % a očekávaná úroveň pákového efektu vyplývajícího z činností zajištěné třídy podílů je 150 %, celkem tedy 800 %. Finanční páka fondu se může zvýšit na vyšší úroveň, například za netypických tržních podmínek, nicméně se neočekává, že by překročila 1 050 % čisté hodnoty aktiv fondu.

1.5. Doplňující informace

Mauricijská dceřiná společnost:

Fidelity Funds mohou investovat na indickém trhu s cennými papíry přímo nebo prostřednictvím plně vlastněné mauricijské dceřiné společnosti. Dceřiná společnost je podle mauricijského práva zapsána jako soukromá akciová společnost pod názvem FIL Investments (Mauritius) Limited (dříve Fid Funds (Mauritius) Limited). Akcie dceřiné společnosti jsou pouze registrované akcie. Dceřiná společnost původně obdržela od Financial Services Commission of Mauritius licenci kategorie 1 Global Business Licence. 31. ledna 2013 Financial Services Commission of Mauritius povolila přeměnu této licence na investiční holdingovou společnost. S účinností od 1. ledna 2014 společnost FIL Investment Management (Singapore) Limited uzavřela s dceřinou společností smlouvu o řízení investic. Podle této smlouvy společnost FIL Investment Management (Singapore) Limited poskytuje dceřiné společnosti poradenské a správcovské služby. FIL Investments (Mauritius) Limited obnovila 25. února 2019 od Securities and Exchange Board of India („SEBI") povolení k investování v Indii podle indického práva jakožto Foreign Portfolio Investor („FPI"). Společnost FIL Investments (Mauritius) Limited je registrována pod registračním číslem INMUFP037316 a bylo jí uděleno povolení k investování do indických cenných papírů.

Členy správní rady dceřiné společnosti jsou: Simon Fraser, Nishith Gandhi, Bashir Nabeebokus, Rooksana Bibi Sahabally-Coowar a Jon Skillman.

Auditorem dceřiné společnosti je Deloitte na Mauriciu.

Stanovená banka – Mauricius

Podle podmínek stanovených dohledovým orgánem Financial Services Commission of Mauritius musí dceřiná společnost realizovat všechny investice držené mimo Mauricius prostřednictvím bankovního účtu vedeného na Mauriciu. Dceřiná společnost drží pro tento účel bankovní účet u HSBC Bank (Mauritius) Limited, zahraniční bankovní divize na Mauriciu.

Stanovená banka – Indie

Dceřiná společnost musí podle indického práva jakožto neindický zahraniční investor použít pro všechny převody hotovosti do Indie a z Indie stanovenou převádějící banku v Indii. Převádějící banka může s ohledem na vyřizování těchto transakcí podléhat určitým oznamovacím nárokům ze strany RBI. Dceřiná společnost určila Citibank N.A. jako svou převáděcí banku v Indii.

Tato struktura nebude depozitáři bránit ve výkonu jeho zákonných povinností.

Místní správce na Mauriciu

Dceřiná společnost pověřila společnost IQ EQ Services (Mauritius) Ltd, aby vystupovala jako správce, tajemník a registrátor dceřiné společnosti.

S ohledem na auditované výroční a neauditované pololetní zprávy jsou finanční výsledky dceřiné společnosti sjednoceny s finančními výsledky fondu. Pro účely investičních omezení vysvětlených v tomto prospektu jsou sjednocené podkladové investice fondu a dceřiné společnosti.

Dceřiná společnost má určité výdaje. Platí poplatky v souvislosti s její investiční aktivitou v rámci indických cenných papírů. Tyto poplatky a náklady zahrnují odměny a komise za zprostředkování, transakční náklady spojené s převodem měny (indická rupie na americký dolar a opačně), poplatky vzniklé z činnosti trvalého zastoupení, korporátní a registrační poplatky a daně spjaté se založením a provozem dceřiné společnosti.

Jakékoli výdaje, které jsou ze své povahy považovány za kapitálové, nejsou pro daňové účely přípustné.

Následuje souhrn určitých daňových náležitostí, které se vztahují k fondu a dceřiné společnosti. Souhrn vychází z doporučení, které fond a dceřiná společnost obdržely k datu publikace prospektu od poradců v Indii a na Mauriciu v souvislosti s aktuálními daňovými zákony v Indii a na Mauriciu, daňovou dohodou a převládajícími praktikami příslušných daňových úřadů, přičemž všechna výše uvedená pravidla se mohou změnit. Jakákoli taková změna by mohla navýšit daně placené fondem nebo dceřinou společností a nepříznivě ovlivnit výnosy fondu. Fond a jeho poradci nejsou odpovědní za jakoukoli ztrátu, která může podílníkovi vzniknout v důsledku jakékoli změny příslušných daňových zákonů nebo změny v jejich interpretaci soudy / daňovými úřady.

Indie

<u>Daňové dopady – dceřiná společnost investující v Indii</u>

Zdanění dceřiné společnosti v Indii se řídí ustanoveními indického daňového zákona (Indian Income-tax Act, 1961, ITA) společně s ustanoveními dohody o zabránění dvojího zdanění (Double Taxation Avoidance Agreement, DTAA) mezi Indií a Mauriciem (mauricijská smlouva).

1. Zdanitelnost podle ITA:

a) Dividenda:

Dříve musely indické společnosti, které vyhlašovaly, rozdělovaly nebo vyplácely dividendy, platit daň z rozdělování dividend („DDT“) se skutečnou daňovou sazbou 20,56 % (včetně přirážky a vzdělávací daně) z částky dividend a tyto příjmy z dividend byly u dceřiné společnosti osvobozeny od daně.

b) S účinností od 1. dubna 2020 však dividendy vyhlášené, rozdělované nebo vyplácené indickými společnostmi nepodléhají platbě DDT a dceřiné společnosti je musejí zdanit skutečnou daňovou sazbou ve výši 21,84 % podle paragrafu 115AD zákona ITA. Indické společnosti budou muset před vyplacením dividendy dceřiné společnosti provést srážku daně. **Kapitálové zisky (jiné než zisky ze zpětného odkupu podílů):**

Cenné papíry držené dceřinou společností v souladu s platnými nařízeními FPI v Indii jsou považovány za „kapitálová aktiva“. Proto jsou zisky dceřiné společnosti z prodeje jejích investic v Indii označovány za kapitálové zisky.

V závislosti na době, po kterou jsou cenné papíry drženy, budou zisky daněny jako krátkodobé nebo dlouhodobé kapitálové zisky.

Typ nástroje	Doba držení	Popis
Kotované cenné papíry (jiné než jednotky) / jednotka fondu zaměřeného na akcie / jednotka Unit Trust of India / dluhopis s nulovým kupónem	Více jak 12 měsíců 12 měsíců a méně	Dlouhodobá kapitálová aktiva Krátkodobá kapitálová aktiva
Nekotované akcie (včetně těch nabídnutých k prodeji jako součást počáteční veřejné nabídky)	Více jak 24 měsíců 24 měsíců a méně	Dlouhodobá kapitálová aktiva Krátkodobá kapitálová aktiva
Jiné cenné papíry (podílové listy fondu, který není zaměřen na akcie / kotované podílové listy obchodních svěřenských fondů / REIT / InvIT / jakékoli další nekotované cenné papíry)	Více jak 36 měsíců 36 měsíců a méně	Dlouhodobá kapitálová aktiva Krátkodobá kapitálová aktiva

Kapitálové zisky dceřiné společnosti jsou zdanitelné následujícími sazbami:

Povaha příjmu	Nejvyšší efektivní daňové sazby pro fiskální rok končící 31. března 2022			
Kapitálové zisky	Kotované akcie / jednotky podílového fondu se zaměřením na akcie / jednotky podnikatelských trustů (podléhá STT)	Kotované akcie / jednotky podílového fondu se zaměřením na akcie / jednotky podnikatelských trustů (nepodléhají STT)	Dluhové cenné papíry / jednotky podílového fondu (jiného než se zaměřením na akcie)	Futures a opce
Dlouhodobé	10,92 % na příjem přesahující 0,1 milionu INR	10,92 %	10,92 %	Neuplatňuje se
Krátkodobé	16,38%	32,76%	32,76%	32,76%

- Při výpočtu dlouhodobých kapitálových zisků zákon The Finance Act 2018 poskytl doložku ancienity pro zisky vzniklé z kotovaných akcií držených k 31. lednu 2018 změnou základu ceny na vyšší z těchto dvou cen: skutečné náklady nákupu; a
- nižší než:
  - o spravedlivá tržní hodnota ke dni 31. ledna 2018; a
  - o hodnota přijaté protihodnoty při převodu.

c) Kapitálové zisky ze zpětného odkupu podílů:

Zisky ze zpětného odkupu podílů jsou v současné době v rukách podílníků osvobozeny od daně. Indická společnost, která provádí odkup podílů, platí distribuční daň ve výši 23,30 % z rozdílu mezi protihodnotou zaplacenou touto společností za zpětný odkup a částkou, kterou společnost obdržela v době vydání takových podílů.

d) Úrok:

Příjem získaný ve vztahu k cenným papírům (jiný než dividendový příjem, ale může zahrnovat úrok získaný ve vztahu k cenným papírům) je zdanitelný sazbou 5,46 % (pokud jsou splněny určité podmínky) nebo sazbou 21,84 %. **Kapitálové zisky z konvertibilních dluhopisů zahraničních měn („FCCB"), ADR a GDR:**

Kapitálový zisk vzniklý z převodu FCCB, ADR a GDR mimo Indii mezi dvěma nerezidentskými investory by obecně neměl být v Indii daněn.

e) Transakce v rámci režimu půjček a výpůjček cenných papírů (SLB):

Jakýkoli převod v režimu půjček a výpůjček cenných papírů, který podléhá pokynům předepsaným SEBI nebo RBI, není podle příslušných ustanovení ITA považován za „převod". Tyto transakce dále nepodléhají STT. Podle ní lze zisky z krátkodobého prodeje a zpětného odkupu cenných papírů odpovídajícím způsobem danit jako „kapitálové zisky" nebo „výnosy z podnikatelské činnosti".

Pokud fond půjčí cenný papír v režimu SLB, může být poplatek do rukou fondu za půjčku obecně považován za „výnosy z podnikatelské činnosti" nebo za „příjem z jiných zdrojů" (zdanitelné 43,68 %). Totéž by mohlo být považováno za „příjem z cenných papírů", tedy zdanitelný sazbou 21,84 % za zvláštního daňového režimu platného pro FPI.

g) Minimální alternativní daň (MAT)

Ustanovení indického daňového zákona ukládají společnostem povinnost platit minimální alternativní daň (Minimum Alternate Tax, MAT) vypočtenou na 16,38 % jejich „účetního zisku" v případě, že jimi odváděná daň podle běžných ustanovení domácího daňového zákona je nižší než vypočtená MAT.

Při výpočtu „účetního zisku" je kromě jiného vyloučen jakýkoli příjem ve formě kapitálových zisků a úroku získaných zahraniční společností, pokud by daň odvedená z takového příjmu byla nižší, než kolik činí sazba MAT. Sazba MAT se dále nevztahuje na zahraniční společnosti, pokud:

- zahraniční společnost sídlí v zemi, se kterou má Indie uzavřenu smlouvu, a tato zahraniční společnost nemá stálý podnik v Indii;
- jestliže zahraniční společnost sídlí v zemi, se kterou nemá Indie uzavřenu smlouvu, a nemá povinnost usilovat o registraci podle jakéhokoli zákona vztahujícího se ke společnostem.

2. Zdanitelnost podle Mauricijské daňové dohody:

a) Kapitálové zisky:

Podle Mauricijské daňové dohody jsou zisky vzniklé z převodu akcií společností se sídlem v Indii zdanitelné v Indii, pokud nebyly akcie získány před 1. dubnem 2017.

b) Dividenda:

Podle článku 10 Mauricijské daňové dohody jsou dividendy zdanitelné ve výši 15 %, za předpokladu, že dceřiná společnost je „skutečným vlastníkem" těchto dividendových příjmů.

c) Úrok:

Úrok, který v Indii získala dceřiná společnost, bude podle Mauricijské daňové dohody zdaněn sazbou 7,5 %, pokud je skutečný vlastník úroku rezidentem Mauriciu.

d) Příjmy z podnikatelské činnosti:

Podle článku 7(1) Mauricijské daňové dohody jakýkoli příjem zdanitelný jako příjem z podnikatelské činnosti nepodléhá v Indii zdanění, pokud dceřiná společnost nemá v Indii svůj stálý podnik.

e) Jiné zdroje příjmu:

Podle článku 22(1) Mauricijské daňové dohody jakýkoli příjem zdanitelný jako jiný příjem podléhá v Indii zdanění.

Poznámky

1. Výše uvedené daňové sazby jsou uvažovány v rozsahu zákona Finance Act 2021. Tyto sazby se uplatňují v případě, že zdanitelný příjem přesáhne 100 milionů indických rupií, přičemž je zahrnuta přirážka 5 % a vzdělávací daň ve výši 4 %. Přirážka ve výši 5 % je snížena na 2 % v případech, kdy zdanitelný příjem překročí 10 milionů indických rupií, ale nepřekročí 100 milionů indických rupií. Přirážka ve výši 2 % se neuplatňuje v případech, kdy zdanitelný příjem nepřekročí 10 milionů indických rupií.
2. Pokud má dojít k čerpání výhod podle Mauricijské daňové dohody, má dceřiná společnost povinnost vést dokumenty, jako je certifikát Tax Residency Certificate, který vydává organizace Mauritius Revenue Authority, a formulář Form No.10F.
3. Výhody podle Mauricijské daňové dohody podléhají ustanovením Obecného pravidla proti vyhýbání se daňovým povinnostem (General Anti Avoidance Rule, GAAR), kterému se věnuje samostatná část.

Daň z transakcí s cennými papíry

Daň z transakcí s cennými papíry (STT) je splatná při nákupu nebo prodeji cenných papírů, což jsou akcie indických společností, kdy je transakce nákupu nebo prodeje uzavřena na uznané akciové burze v Indii. Aktuální sazby STT jsou uvedeny v tabulce níže.

Zdanitelná transakce cenných papírů	STT sazba	Splatná kým
Na základě dodání Nákup nebo prodej akcií na uznávané burze cenných papírů	0,1%	**Kupující a prodávající**
Prodejní transakce s akciemi nebo podílovými jednotkami akciového fondu, která není založena na dodání, uzavřená na uznávané burze cenných papírů	0,025%	Prodávající
Prodej futures na cenné papíry	0,01%	Prodávající
Prodej opce na cenné papíry, když je opce uplatněna	0,125 %*	Kupující
Prodej opcí na cenné papíry	0,017%	Prodávající
Prodej jednotky podílového fondu se zaměřením na akcie	0,001%	**Prodávající**
Prodej nekotovaných akcií v rámci nabídky k prodeji	0,2%	Prodávající
Prodej nekotovaných podílových jednotek obchodního svěřenského fondu v rámci nabídky k prodeji	0,2%	Prodávající

* 0,125 % vnitřní hodnoty (tj. rozdíl mezi vypořádací cenou a realizační cenou)

Kolkovné

Zákon o financích z roku 2019 změnil indický zákon o kolcích z roku 1899 (s účinností od 1. července 2020) s cílem sjednotit a zpřístupnit kolkovné z cenných papírů ve všech státech a vytvořit tak celoindický trh s cennými papíry. Dále určil burzy cenných papírů a depozitáře pro výběr kolkovného z těchto cenných papírů.

Podle této novely by měly všechny emise a převody cenných papírů podléhat kolkovnému (tj. má být zrušeno osvobození při převodu dematerializovaných cenných papírů), které má být vypočteno na základě hodnoty ze: (I) skutečné obchodní ceny kotovaných cenných papírů, nebo (ii) ceny uvedené v nástroji převodu.

Změněné sazby kolkovného při převodu akcií podle indického zákona o kolcích z roku 1899 jsou uvedeny níže:

Investoři	Změněné sazby (podle indického zákona o kolcích)	Zdanitelné
Na základě dodání	0,015 % (prostřednictvím burzy cenných papírů – zdanění kupujícího; jinak – prodávající)	Tržní hodnota
Na základě nedodání	0,003 % (prostřednictvím burzy cenných papírů – zdanění kupujícího; jinak – prodávající)	Tržní hodnota

<u>Daňové dopady – fond investující přímo v Indii</u>

Zdanitelnost příjmu (dividend, kapitálových zisků a úroku) získaného fondem, pokud investoval v Indii přímo z Lucemburska, bude stejná jako ta, která byla rozebrána výše v bodu 1 pod názvem „Zdanitelnost podle ITA“. Kromě toho je fond povinen zaplatit STT a kolkovné podle sazeb uvedených v položce STT a kolkovného výše.

Jelikož je fond SICAV, nebude mít podle daňové smlouvy mezi Indií a Lucemburskem nárok na dostupné výhody, pokud nějaké existují.

Další relevantní daňová kritéria

GAAR

Ustanovení GAAR jsou účinná od 1. dubna 2017.

Indické daňové úřady se mohou odvolat na GAAR v případě, že dohody shledají za nepřípustné dohody s ohledem na vyhýbání se daňovým povinnostem. Transakce může být prohlášena za nepřípustnou dohodu za účelem vyhýbání se daňovým povinnostem, pokud je hlavním účelem takové dohody získat daňové zvýhodnění a která také vyhovuje minimálně jedné z níže uvedených podmínek:

(a) Vytváří práva nebo závazky, které nejsou běžně vytvářeny mezi stranami řídícími se principem tržního odstupu.

(b) Jejím výsledkem je přímé/nepřímé zneužití zákona ITA.

(c) Dohodě chybí komerční podstata nebo je považována za postrádající komerční podstatu ať už zčásti, či celkově.

(d) Je uzavřena nebo realizována způsobem, který není běžný pro obchodní účely konané v dobré víře.

V takových případech mají indické daňové úřady pravomoc zamítnout výhody podle daňové smlouvy, realokovat příjem z takovéto dohody nebo změnit její charakteristiky či dohodu nebrat na zřetel. Některými z názorných pravomocí jsou:

(a) ignorování nebo kombinace nebo změna charakteristik kteréhokoli kroku dohody či strany dané dohody;

(b) ignorování dohody pro účely daňového zákona;

(c) relokace sídla strany nebo místa transakce či polohy aktiva na jiné místo, než jaké je stanoveno v dohodě;

(d) přehlížení dohody ignorováním korporátní struktury;

(e) změna charakteru akcie na dluh, kapitálu na příjem atd.

Výše uvedené termíny by měly být čteny v kontextu definic poskytnutých v rámci zákonu ITA. Povinnost prokázat, že hlavním účelem dohody nebylo získání jakéhokoli daňového zvýhodnění, je na straně plátce daně. Ustanovení GAAR mohou mít v případě uplatnění za následek odepření prospěšných ustanovení daňové smlouvy.

Pravidla daně z příjmu (Income Tax Rules, IT Rules) přinesla několik výjimek, kdy se ustanovení GAAR neuplatňují. Shrnutí klíčových výjimek při uplatňování ustanovení GAAR podle pravidel daně z příjmu je k dispozici níže:

(a) Výjimka monetárního prahu

Ustanovení GAAR by měla být uplatněna pouze, pokud v příslušném roce daňové zvýhodnění (agregátní všech stran) z dohody překročí 30 000 000 INR.

(b) Výjimka pro FPI a držitele potvrzení o participaci

- FPI registrované u SEBI jsou vyňaty z uplatnění ustanovení GAAR, pokud jim neplynou výhody podle daňové smlouvy, kterou Indie uzavřela.
- Investice do FPI učiněné investory, kteří nejsou rezidenty, prostřednictvím offshore derivátových nástrojů či jinak, přímo nebo nepřímo, jsou vyňaty z oblasti platnosti ustanovení GAAR.

(c) Příjem opatřený doložkou ancienity

Ustanovení GAAR by neměly být uplatněny na jakýkoli příjem, který vzniká, je připisován nebo se má za to, že je připisován nebo vzniká či je obdržen nebo považován za obdržený jakoukoli osobou z převodu investic uskutečněného před 1. dubnem 2017.

Offshore převody

Podle zákona ITA budou akcie nebo podíly ve společnosti nebo entitě registrované či zapsané mimo Indii považovány za situované v Indii, pokud tyto akcie nebo podíly v podstatné míře přímo nebo nepřímo odvozují svou hodnotu z aktiv umístěných v Indii.

Ustanovení o nepřímých převodech se nevztahovala na investice držené přímo nebo nepřímo nerezidenty v FPI kategorie I a kategorie II registrovanými podle dřívějších předpisů indické rady pro cenné papíry a burzy (FPI) z roku 2014 Tyto předpisy FPI však byly dne 23. září 2019 zrušeny a nahrazeny předpisy SEBI (FPI), 2019. V souvislosti s touto změnou byl následně změněn zákon ITA, aby bylo vyjasněno, že ustanovení o dani z převodu v zahraničí se nevztahují na FPI kategorie I registrované u SEBI podle předpisů SEBI (Foreign Portfolio Investors) z roku 2019.

Dceřiná společnost a fond jsou registrovány jako FPI kategorie I podle předpisů SEBI (FPI) z roku 2019. Převod nebo odkup či zpětný odkup podílů držených investory přímo či nepřímo v dceřiné společnosti a fondu tedy v Indii této dani nepodléhá.

Domnělý výnos z investic do akcií / cenných papírů indické portfoliové společnosti

Podle sekce 56(2)(x) zákona ITA v případě, že jakákoli osoba obdrží od jakékoli osoby akcie a cenné papíry za úplatu, která je nižší než spravedlivá tržní hodnota („FMV“) o více než 0,05 milionu INR, pak bude rozdíl mezi FMV a úplatou nabyvatelem zdanitelný jako „příjem z jiných zdrojů“. Pravidla pro stanovení spravedlivé tržní hodnoty podílů a cenných papírů jsou stanovena v pravidlech o dani z příjmu z roku 1962.

Mnohostranný nástroj („MLI“) o zavedení opatření v souvislosti s daňovou smlouvou za účelem prevence eroze daňových základů a přesouvání zisků („BEPS“)

Součástí iniciativy BEPS zveřejnila organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD“) MLI. MLI mimo jiné obsahuje i „test hlavního účelu“, na jehož základě mohou být úlevy plynoucí z daňové smlouvy zamítnuty, pokud jedním z hlavních účelů dohody nebo transakce je přímé či nepřímé získání daňové úlevy. Zatímco Indie a Mauricius podepsaly MLI, Mauricius nezahrnul svou daňovou dohodu s Indií do seznamu platných daňových dohod („CTA“) předloženého OECD. Vzhledem k takovému vyloučení Mauriciem se v současné době podmínky MLI nevztahují na daňové rezidenty Mauriciu. Tisková zpráva vydaná OECD uvádí, že Mauricius povede dvoustranná jednání se zeměmi, na které se MLI nevztahuje, s cílem zavést minimální požadavky na BEPS. V souvislosti s MLI bude daňovou situaci nutné zrevidovat v návaznosti na vývoj v této oblasti.

Mauricius

Tato dceřiná společnost byla původně založena jako globální obchodní společnost 1. kategorie. Zákon o rozvoji finančních služeb z roku 2001 byl zrušen a nahrazen zákonem o finančních službách z roku 2007 (Financial Services Act – FSA). Zákon FSA zjednodušil regulační režim a zkonsolidoval právní rámec globálního obchodního sektoru.

Dceřiná společnost bude aktuálně podléhat dani ve výši 15 % a může požádat buď o zápočet skutečných zahraničních daní uplatňovaných na její příjmy ze zahraničí, nebo o předpokládaný ekvivalent zápočtu ve výši 80 % daně odváděné z jejího zdroje zahraničních příjmů podle toho, která částka je vyšší. Zápočet zahraniční daně je omezen daňovou povinností platnou na Mauriciu. Proto bude dceřiná společnost podléhat dani s maximální skutečnou sazbou 3 %, a pokud bude skutečná zahraniční daň vyšší než 15 %, daňová povinnost platná na Mauriciu bude snížena na nulu. Podle mauricijského zákona o dani z příjmů z roku 1995 jsou zisky získané z prodeje akcií nebo cenných papírů globální obchodní společnosti 1. kategorie osvobozeny od daně z příjmů. Výdaje přímo spojené s osvobozeným příjmem však budou pro daňové účely vyloučeny. Běžné výdaje nepřímo spojené s osvobozeným příjmem je třeba vyloučit v takovém rozsahu, aby poměr osvobození od celkové daně z příjmů a osvobozeného příjmu činil více než 10 %.

Došlo k významné změně daňového a regulačního režimu pro celosvětově působící společnosti na Mauriciu.

Podle nových předpisů stanovených v zákoně o finančních službách od 1. ledna 2019 by společnost s celosvětovou obchodní licencí („GBL“) měla vždy:

- vykonávat svou hlavní činnost generující příjem na Mauriciu nebo z Mauriciu, jak vyžaduje zákon o dani z příjmu:
    - přímo nebo nepřímo zaměstnávat přiměřený počet vhodně kvalifikovaných osob k provádění hlavní činnosti; a
    - mít minimální úroveň výdajů, která je úměrná úrovni její činnosti;
- být řízena a kontrolována z Mauriciu; a
- být spravována správcovskou společností.

Při určování, zda je držitel GBL spravován a kontrolován mauricijským státem, by společnost s GBL měla splňovat níže uvedené zásadní požadavky.

<u>Ustanovení správy a kontroly na Mauriciu</u>

- Společnost musí mít nebo má alespoň 2 ředitele s bydlištěm na Mauriciu, kteří mají odpovídající kvalifikaci a mají dostatečnou kvalifikaci k vykonávání nezávislé mysli a úsudku.
- Společnost má udržovat nebo udržuje svůj hlavní bankovní účet na Mauriciu.
- Společnost má za všech okolností udržovat nebo uchovávat své účetní záznamy ve svém sídle na Mauriciu.
- Společnost sestaví svůj statutární finanční výkaz a zařídí nebo navrhne, aby byl tento finanční výkaz auditován na Mauriciu.
- Společnost musí pro zasedání správní rady ustanovit alespoň 2 členy rady z Mauriciu.

80 % zvažovaného zápočtu zahraniční daně („FTC“), které jsou k dispozici společnostem GBC1, byly postupně ukončeny od 1. ledna 2019. GBC1 je stále schopen těžit z 80% zvažovaného FTC během období ancienity. Licence GBC1 vydané před 16. říjnem 2017 bude opatřena doložkou ancienity až do 30. června 2021. Licence vydané po 16. říjnu 2017 budou od nynějška povinny dodržovat nový daňový režim. Po skončení přechodného období bude stávající GBC1 přejmenována na společnost s GBL. Nebude vyžadována žádná konverze. Dceřiná společnost spadá do období ancienity, a může tedy těžit z 80% zvažovaného FTC do 30. června 2021.

Po uplynutí přechodného období bude pro společnosti s GBL zaveden režim částečného osvobození od daně ve výši 80 % z určitých příjmů (mimo jiné), a to následovně:

- Zahraniční dividenda, s výhradou částky, která není povolena jako odpočet ve zdrojové zemi.
- Úrokové příjmy.
- Zisk připadající na stálou provozovnu rezidentní společnosti v cizí zemi.
- Příjmy ze zahraničních zdrojů odvozené z programu kolektivního investování („CIS“), close-endových fondů, manažera CIS, správce CIS, investičního poradce nebo správce aktiv licencovaného nebo schváleného Financial Services Commission.
- Příjmy společnostmi odvozené zabývající se pronájmem lodí a letadel.

Upozorňujeme, že není povolen žádný zápočet skutečných zahraničních daní, pokud společnost s GBL požádala o 80% osvobození. Podle zákona o dani z příjmu z roku 1995 jsou zapotřebí další zásadní požadavky, pokud společnost požaduje 80 % na konkrétních zdrojích příjmu.

Dividendy vyplácené dceřinou společností mateřské společnosti na Mauriciu nepodléhají žádné dani. Mauricius rovněž nezdaňuje kapitálové příjmy, a proto příjmy z prodeje investic dceřinou společností v Indii nebudou podléhat dani na Mauriciu.

Dceřiné společnosti bylo generálním ředitelem úřadu Mauritius Revenue Authority (MRA) uděleno potvrzení o daňové rezidenci na Mauriciu. Proto je dceřiná pobočka pro účely smlouvy považována za rezidenta na Mauriciu. Z tohoto důvodu by dceřiná společnost měla mít na základě daňové smlouvy mezi Mauriciem a Indií i nadále nárok na určité úlevy na dani v Indii (viz výše uvedenou část o daních v Indii).

Fidelity Funds – Taiwan Fund

Zahraniční investice prováděné přímo na Tchaj-wanu jsou povoleny v souladu s nařízeními, které regulují investice do cenných papírů Číňany v zahraničí a cizími státními příslušníky, a příslušnými postupy vypořádání devizového trhu („nařízení“). Systém QFII byl zrušen a cizinci nemusejí být „kvalifikováni“ ke koupi a prodeji akcií kotovaných na ROC, pokud se zaregistrují na tchajwanské akciové burze a získají investiční ID jako zahraniční institucionální investoři (Foreign Institutional Investor – „FINI“) (např. Institucionální fondy nebo korporace) nebo jako jednotliví investoři z řad Číňanů v zahraničí a cizích státních příslušníků („FIDI“). S výjimkou omezení prahových hodnot u určitých investic v omezených odvětvích, např. podnikání v poštovních službách, by se na FINI neměla vztahovat žádná další omezení investic. V případě nekotovaných cenných papírů musí cizinec získat schválení investování pro cizince od investiční komise.

Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund

V této části jsou uvedeny doplňující informace o tomto fondu i o indexu EURO STOXX 50® („index“).

Index představuje výsledky 50 největších společností v 19 supersektorech [1] z hlediska tržní kapitalizace akcií volně obchodovatelných na trhu. Mezi tyto země patří Belgie, Finsko, Francie, Irsko, Itálie, Lucembursko, Německo, Nizozemsko, Portugalsko, Rakousko a Španělsko. Index obsahuje pevně daný počet složek a je součástí skupiny blue chip indexů STOXX. Index zachycuje přibližně 60 % tržní kapitalizace akcií volně obchodovatelných na trhu z celkového indexu trhu EURO STOXX Total Market Index (TMI).

Vzhledem ke své koncentrovanosti nebude index ve všech fázích cyklu zcela odpovídat širšímu trhu, protože může obsahovat zkreslení z hlediska sektorů, zemí, cykličnosti, stylu atd. Index je vážen na základě tržní kapitalizace akcií volně obchodovatelných na trhu, s podmínkou kapitalizace ve výši 10 % u každé jednotlivé složky. Investoři mohou získat nejnovější informace o indexu (včetně jeho složek a příslušných vah), podrobné informace o metodice indexu (včetně vzorce pro výpočty) a další důležité novinky o indexu na webových stránkách poskytovatele indexu https://www.stoxx.com/index-details?symbol=sx5e[*].

Investiční manažer není závislý na poskytovateli indexu, společnosti STOXX Limited. Upozorňujeme investory, že u indexu může čas od času docházet ke změnám a cenné papíry, které jsou v indexu aktuálně obsaženy, mohou být z tohoto indexu odstraněny, zatímco jiné do něj mohou být zahrnuty. Přesnost a úplnost výpočtu indexu může být ovlivněna, pokud se vyskytne problém v systému pro výpočet nebo sestavení indexu.

V závislosti na investičních omezeních platných pro fond podle popisu v části V tohoto prospektu je cílem tohoto fondu sledovat výkonnost indexu a tím dosahovat dlouhodobého růstu kapitálu. Nelze však zaručit, že výkonnost fondu bude stejná jako výkonnost indexu. Cílem fondu je používat strategii replikace a držet všechny cenné papíry, které představují index, avšak vzhledem k tomu, že se rozpis indexu bude lišit podle pohybů na akciovém trhu, fond nemusí být schopen vždy plně sledovat index, což může vést k chybě sledování. Chyba sledování může nastat také v důsledku poplatků a volatility cenných papírů obsažených v indexu. Za účelem minimalizace chyby sledování a snížení nákladů na transakce bude fond investovat do futures na indexu v závislosti na omezeních ustanovených v části V tohoto prospektu. Vzhledem k povaze a cíli fondu nemusí být možné, aby se přizpůsoboval tržním změnám, a očekává se, že jakýkoli pokles v indexu povede k odpovídajícímu poklesu hodnoty fondu. V případě, že index přestane být provozován nebo nebude dostupný, členové správní rady posoudí, zda by si měl fond zachovat stávající strukturu do doby, než bude index znovu zpřístupněn, nebo zda je třeba změnit jeho cíl a sledovat jiný index s podobnými vlastnostmi.

Společnost STOXX a její poskytovatelé licencí („poskytovatelé licencí“) nemají žádný vztah k Fidelity Funds, s výjimkou udělování licencí k EURO STOXX 50® a souvisejícím ochranným známkám pro použití ve spojitosti s fondem Fidelity Funds – EURO STOXX 50® („fond“).

Společnost STOXX a její poskytovatelé licencí:

- nesponzorují, nepodporují, neprodávají ani nepropagují fond;
- neprovádějí doporučení, podle kterých by měla kterákoli osoba investovat do fondu nebo jiných cenných papírů;
- nenesou odpovědnost za rozhodnutí o časování, částce nebo ocenění fondu ani o nich nerozhodují;
- nenesou odpovědnost za administrativu, správu nebo marketing fondu;
- nezohledňují potřeby fondu ani držitelů fondu při určování, sestavování nebo výpočtech (relevantního indexu) nebo nemají povinnost tak činit.

Německý zákon o zdanění výnosů z investičních fondů

Od 1. ledna 2018 se na zdanění na úrovni investičních fondů i na zdanění na úrovni investorů vztahuje nová verze německého zákona o zdanění výnosů z investic („německý ITA“). Jedno z hlavních nových ustanovení, takzvané „částečné osvobození od daně“, definuje odstupňované sazby pro úlevy na německých daních na úrovni investorů ze zdanitelných příjmů z německých nebo zahraničních fondů. Rozsah úlevy závisí na kategorii investora (např. soukromý jednotlivec nebo korporátní investor) i na kategorii fondu (např. „akciové fondy“ nebo „smíšené fondy“, jak je definuje německý zákon ITA). Aby byl považován za akciový nebo smíšený fond a aby investorovi umožňoval využívat částečnou úlevu na dani, musí fond SKIPCP trvale splňovat určité poměry investic do „kapitálových účastí“ (dle definice v paragrafu 2, odstavci 8 německého ITA). Všechny fondy, které jsou klasifikovány jako „akciový fond“ nebo „smíšený fond“, jsou uvedeny v příloze IV tohoto prospektu – seznam fondů, které jsou pro účely německého zákona o zdanění z roku 2018 klasifikovány jako „akciový fond“ nebo „smíšený fond“. Průběžně bude sledován rozsah „kapitálových účastí“ v portfoliu fondu. Změny ve složení portfolia, které představují závažné porušení minimálních investičních poměrů, budou mít důsledky pro zveřejnění a oznámení.

Nařízení EU o referenčních hodnotách

Některé fondy mohou používat referenční hodnoty ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011 Evropského parlamentu a Rady ze dne 8. června 2016 o indexech používaných jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, ve znění pozdějších předpisů („**nařízení EU o referenčních hodnotách**“).

Benchmarky používané fondy poskytují správcové, kteří jsou uvedeni v registru uvedeném v článku 36 nařízení EU o referenčních hodnotách.

V souladu s nařízením EU o referenčních hodnotách mají fond a správcovská společnost zavedený indexový pohotovostní plán, který stanoví opatření, která mají být přijata v případě, že se jakákoli referenční hodnota použitá ve vztahu k fondům podstatně změní nebo přestane být poskytována (dále jen „**pohotovostní plán**“). Podílníci mají na požádání přístup k pohotovostnímu plánu bezplatně v sídle fondu.

[1] Stanovováno na základě Industry Classification Benchmark („ICB“), což je taxonomie odvětvové klasifikace používaná k rozdělení trhů na sektory v rámci makroekonomie.
[*] Informace o ostatních složkách indexu a jejich vahách najdete na kartě Data/Component Information.

ČÁST II

2. Třídy podílů a obchodování s podíly

2.1. Třídy podílů

Správní rada může kdykoli rozhodnout, že v rámci jednotlivých fondů vytvoří různé třídy podílů, jejichž aktiva budou běžným způsobem investována ve shodě s konkrétní investiční politikou relevantního fondu, přičemž ale může být v závislosti na vlastnostech jednotlivých tříd podílů, které jsou uvedeny níže, uplatňována specifická struktura poplatků nebo jiné specifické prvky. Kromě toho mohou být třídy akcií vytvořeny v australských dolarech, kanadských dolarech, čínských renminbi, českých korunách, eurech, hongkongských dolarech, maďarských forintech, japonských jenech, tchajwanských dolarech, novozélandském dolaru, novozélandských dolarech, norských korunách, polských zlotých, singapurských dolarech, jihokorejských wonech, librách šterlinků, švédských korunách, švýcarských francích, amerických dolarech nebo jakékoli jiné volně směnitelné měně.

Každá třída akcií je reprezentována kódem složeným z jednoho ukazatele („**ukazatel třídy**“) a jednoho nebo několika dílčích ukazatelů definovaných níže (dále jen **„dílčí ukazatel třídy“**). Každý dílčí ukazatel třídy představuje specifickou charakteristiku a několik dílčích ukazatelů třídy může být kombinováno, aby se daly určit vlastnosti třídy akcií.

Podrobný seznam tříd podílů, které jsou dostupné v době vydání tohoto prospektu, najdete v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu. Seznam může být příležitostně aktualizován. Úplný seznam dostupných tříd podílů lze na požádání bezplatně získat v sídle investičního fondu v Lucemburku.

Správcovská společnost může stávající třídy podílů kdykoli nabízet prostřednictvím různých distribučních kanálů v různých zemích.

Správní rada bude aktualizovat relevantní informace pro příslušnou zemi přidáním stávajících tříd podílů, aby zajistila soulad s místními zákony, zvyky, obchodní praxí nebo jakýmkoli dalším důvodem.

2.1.1 Seznam ukazatelů třídy a jejich souvisejících funkcí

Podíly třídy A

Fondy nabízející podíly třídy A	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek[3,4]	Poplatek za odkup / výstupní poplatek[3]	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Fondy alokace aktiv	6 000 USD[1]	1 500 USD[1]	Až 5,25 %	0%	Až 1,50%	–
Dluhopisové fondy	2 500 USD[2]	1 000 USD	Až 3,5%	0%	Až 1,50%	–
Peněžní fondy	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	–
Rezervované fondy	500 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	–
Systematické smíšené fondy cílového rizika	6 000 USD	1 500 USD	Až 5,25 %	0%	Až 1,50%	–
Fondy absolutní návratnosti	2 500 USD	1 000 USD	Až 5,25 %	0%	Až 1,50%	–
Všechny další skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	Až 5,25 %	0%	Až 1,50%	–

[1]**Výjimky:** Podíly třídy A ve fondu Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale mají minimální investiční částku ve výši 2 500 USD a minimální částku následné investice ve výši 1 000 USD.

[2]**Výjimky:** Podíly třídy A ve fondu Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund mají minimální investiční částku ve výši 10 000 USD.

[3]**Výjimky:** U všech podílů třídy A ve fondu Fidelity Funds – Multi Asset Target Income 2024 Fund je účtován vstupní poplatek ve výši až 3,00% čisté hodnoty aktiv na podíl. U odkupů ve fondu Fidelity Funds – Multi Asset Target Income 2024 Fund bude účtován poplatek za zpětný odkup ve výši 1 % čisté hodnoty aktiv na podíl, s výjimkou posledního kalendářního měsíce před splatností (22. dubna 2024 – 22. května 2024), kdy bude poplatek za zpětný odkup nebo výměnu ve výši 1 % prominut.

Dle uvážení hlavního distributora může poplatek za odkup přejít zpět do fondů. Tím bude vykompenzován nebo alespoň omezen potenciální negativní dopad na zbývající podílníky způsobený snížením hodnoty investice fondu v důsledku nákladů spojených s prodejem investic pro zajištění odkupu, jako je kolkovné a rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou investic.

[4]**Výjimka:** U podílů třídy Fidelity Rentenanlage Klassik A-Euro (hedged) ve fondu Fidelity Funds Sustainable Strategic Bond Fund je účtován vstupní poplatek ve výši až 2,50 % čisté hodnoty aktiv na podíl.

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy A je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Některé třídy podílů, které mají stejné vlastnosti jako podíly třídy A, mohou být registrovány a nabízeny v Singapuru pouze u investic v rámci fondu Central Provident Fund (CPF) pod označením podíly „SR“. U podílů SR nebude účtován vstupní poplatek a bude účtován poplatek za správu ve výši až 1,30 %. Mohou být také vyžadovány jiné minimální investiční částky.

Podíly třídy C

Fondy nabízející podíly třídy C	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	Až 1,00%

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Na podíly třídy C se vztahuje roční poplatek za distribuci ve výši až 1,00 % čisté hodnoty aktiv příslušné třídy. Tento poplatek je účtován denně a placen čtvrtletně hlavnímu distributorovi.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu a za distribuci podle podílů třídy C je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy D

Podíly třídy D jsou dostupné určitým finančním prostředníkům nebo institucím v určitých zemích nebo jiným investorům, o kterých rozhoduje správní rada, správcovská společnost nebo jí pověřené osoby.

Fondy nabízející podíly třídy D	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Akciové fondy	2 500 USD	1 000 USD	Až 4%	0%	Až 1,50%	Až 0,50%
Smíšené fondy	2 500 USD	1 000 USD	Až 4%	0%	Až 1,50%	Až 0,50%
Dluhopisové fondy	2 500 USD	1 000 USD	Až 3%	0%	Až 1,50%	Až 0,50%
Peněžní fondy	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	–
Fondy životního stylu	2 500 USD	1 000 USD	Až 4%	0%	Až 1,50%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu a za distribuci podle podílů třídy D je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy E

Fondy nabízející podíly třídy E	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	Až 0,75%

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Na podíly třídy E se vztahuje roční poplatek za správu (až 0,75 % čisté hodnoty aktiv dané třídy), je účtován denně a placen čtvrtletně hlavnímu distributorovi.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu a za distribuci podle podílů třídy E je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy I

Podíly třídy I mohou nabývat jen institucionální investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor. Třída podílů I je navržena zejména pro investování aktiv institucionálních investorů, jako jsou penzijní fondy, charity a orgány místní samosprávy.

Správní rada může dle svého výhradního uvážení pozdržet udělení souhlasu s úpisem/nákupem podílů třídy I do doby, než získá dostatečné potvrzení způsobilosti daného investora nebo institucionálního investora. Pokud bude kdykoli shledáno, že držitel podílů třídy I není institucionálním investorem, správní rada dané podíly změní na podíly třídy A v příslušném fondu (nebo jiném fondu s podobnou investiční politikou, jestliže příslušný fond nevydává podíly třídy A) a uvědomí příslušného podílníka o této změně.

Fondy nabízející podíly třídy I	Minimální investice*[1]	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Až 0,80%	–
Fondy absolutní návratnosti	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Až 0,80%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy I je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Některé třídy podílů, které mají stejné vlastnosti jako podíly třídy I, mohou být nabízeny v určitých jurisdikcích a určitým investorům pod označením podíly „SR“.

Podíly třídy J

Fondy nabízející podíly třídy J	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	500 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Až 1,50%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy J je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy P

Podíly třídy P mohou nabývat jen institucionální investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor. Podíly třídy P jsou určeny pouze pro investice aktiv penzijních fondů nebo pro investice v souvislosti s penzemi.

Podíly třídy P nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností.

Fondy nabízející podíly třídy P	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	10 000 000 USD	1 000 000 USD	Až 1,00%	Až 1,00%	Až 0,80%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy P je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy R

Podíly třídy R mohou nabývat jen investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor, nebo na základě uvážení správcovské společnosti.

Za určitých podmínek a na základě uvážení správcovské společnosti mohou být podíly třídy R zpřístupněny prostřednictvím clearingových společností.

Fondy nabízející podíly třídy R	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	100 000 000 USD	1 000 000 USD	0%	Až 1 %	Až 0,80%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Maximální sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy R je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy RA

Podíly třídy RA mohou nabývat jen investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor, nebo na základě uvážení správcovské společnosti.

Podíly třídy RA mohou být dostupné prostřednictvím clearingových společností za určitých podmínek dle rozhodnutí správcovské společnosti.

Fondy nabízející podíly třídy RA	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	100 000 000 USD	2 500 USD	Až 5,25 %	Až 1,00%	Až 1,50 %	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Maximální sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy RA je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy RY

Podíly třídy RY mohou nabývat jen investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor, nebo na základě uvážení správcovské společnosti.

Podíly třídy RY mohou být dostupné prostřednictvím clearingových společností za určitých podmínek dle rozhodnutí správcovské společnosti.

Fondy nabízející podíly třídy RY	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	150 000 000 USD	2 500 USD	0%	Až 1 %	Až 0,80%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Maximální sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy RY je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy SE

Podíly třídy SE mohou nabývat jen investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor, nebo na základě uvážení správcovské společnosti.

Podíly třídy SE nejsou dostupné prostřednictvím clearingových společností.

Fondy nabízející podíly třídy SE	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	30 000 000 USD	100 000 USD	–	Až 1,00%	Až **0,80** %	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně maximální uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy SE je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy SE držené bez povolení budou zpětně odkoupeny.

Roční poplatek za správu se bude na podíly třídy SE vztahovat po dobu 18 měsíců (nebo déle dle rozhodnutí správcovské společnosti nebo hlavního distributora, které bude oznámeno podílníkům) po spuštění příslušného fondu. Po vypršení tohoto období se na podíly třídy SE budou vztahovat poplatky sjednané mezi správcovskou společností a příslušnými podílníky, které nepřekročí roční poplatek za správu pro odpovídající podíly třídy I příslušného fondu.

Podíly třídy X

U podílů třídy X je uplatňována jiná struktura výběru poplatků. Poplatek, který pokrývá roční poplatek za správu, je účtován a vybírán správcovskou společností nebo spřízněnou osobou přímo od investorů, kteří jsou klienty společnosti Fidelity International a kteří se správcovskou společností nebo spřízněnou osobou uzavírají určitou dohodu. Proto v souvislosti s podíly třídy X z čistých aktiv příslušného fondu nebude účtován žádný roční poplatek za správu. Podíly třídy X ponesou poměrný podíl poplatků splatných depozitáři i další poplatky a náklady, jak je podrobněji popsáno v části „Obecné informace o poplatcích a nákladech“.

Podíly třídy X mohou nabývat jen investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor, nebo na základě uvážení správcovské společnosti.

Fondy nabízející podíly třídy X	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	K dispozici na základě žádosti	100 000 USD	0%	0%	0%	0%

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Podíly třídy Y

Podíly třídy Y jsou dostupné:

- určitým finančním prostředníkům nebo institucím pro účely investičních služeb, které hradí výhradně jejich klienti, a buď klientům nabízejí zpoplatněné rady, nebo poskytují nezávislé poradenství či diskreční správu portfolia;
- dalším investorům nebo prostředníkům, o kterých rozhoduje správní rada, správcovská společnost nebo jí pověřené osoby.

Fondy nabízející podíly třídy Y	Minimální investice*[2]	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek[1]	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,00%	–
Fondy absolutní návratnosti	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 0,80%	–

Fondy nabízející podíly třídy Y	Minimální investice*[2]	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek[1]	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
[1] Výjimky: U odkupů ve fondu Fidelity Funds – Multi Asset Target Income 2024 Fund bude účtován poplatek za zpětný odkup ve výši 1 % čisté hodnoty aktiv na podíl, s výjimkou posledního kalendářního měsíce před splatností (22. dubna 2024 – 22. května. 2024), kdy bude poplatek za zpětný odkup nebo výměnu ve výši 1 % prominut. Dle uvážení hlavního distributora může poplatek za odkup přejít zpět do fondů. Tím bude vykompenzován nebo alespoň omezen potenciální negativní dopad na zbývající podílníky způsobený snížením hodnoty investice fondu v důsledku nákladů spojených s prodejem investic pro zajištění odkupu, jako je kolkovné a rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou investic.						
[2]Výjimky: Podíly třídy Y ve fondu Fidelity Funds – Global Hybrids Bond Fund mají minimální investiční částku ve výši 10 000 USD.						

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně. Distributoři mohou požadovat jiné minimální částky.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy Y je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy W

Podíly třídy W jsou dostupné:

- určitým finančním prostředníkům nebo institucím pro účely investičních služeb, které hradí výhradně jejich klienti, a buď klientům nabízejí zpoplatněné rady, nebo poskytují nezávislé poradenství či diskreční správu portfolia;
- dalším investorům nebo prostředníkům, o kterých rozhoduje správní rada, správcovská společnost nebo jí pověřené osoby.

Distributoři mohou pro podíly třídy W použít různé minimální částky.

Pro třídy podílů třídy W zahájené do 1. září 2021 platí:

Fondy nabízející podíly třídy W	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu**	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,00%	–
Fondy absolutní návratnosti	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 0,75%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

** pokud na jiném místě v tomto prospektu není uvedeno jinak.

Pro třídy podílů třídy W zahájené po 1. září 2021 platí:

Fondy nabízející podíly třídy W	Minimální investice*	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu**	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 1,00%	–
Fondy absolutní návratnosti	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Až 0,80%	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

** pokud na jiném místě v tomto prospektu není uvedeno jinak.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy W je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

2.1.2 Seznam dílčích ukazatelů třídy

Dílčí ukazatel třídy	Vlastnosti
(zajištěné)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je zajištěná. Pokud jde o tuto třídu podílů, zajištění se používá ke snížení expozice měnovým pohybům mezi měnou třídy akcií a měnami investic fondu.
([měnový pár] zajištěné)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je zajištěná. Pokud jde o tuto třídu podílů, forwardové kontrakty v cizí měně o velikosti srovnatelné se třídou čisté hodnoty aktiv akcií se používají ke snížení expozice měnovým pohybům mezi měnou třídy podílů a referenčními měnami fondu.
ACC	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií se akumuluje.
CDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každoročně distribuovaný příjem.
CDIST(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každoročně distribuovaný hrubý příjem a kapitál.

Dílčí ukazatel třídy	Vlastnosti
GDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každoročně distribuovaný hrubý příjem.
GMDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný hrubý příjem.
HMDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný čistý příjem.
HMDIST(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný hrubý příjem.
MDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný čistý příjem.
MDIST(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný hrubý příjem.
MCDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný čistý příjem a kapitál.
MCDIST(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc distribuovaný hrubý příjem a kapitál.
MINCOME	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc čistý příjem.
MINCOME(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každý měsíc hrubý příjem.
PF	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií platí výkonnostní poplatky.
QINCOME	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každé čtvrtletí čistý příjem.
QINCOME(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každé čtvrtletí hrubý příjem.
QDIST	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každé čtvrtletí měsíc distribuovaný čistý příjem.
QDIST(G)	Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je kapitálová třída akcií, která má každé čtvrtletí distribuovaný hrubý příjem.
VMF	Proměnlivý poplatek za správu popsaný níže. Tam, kde to bude kontext vyžadovat, budou odkazy v tomto prospektu k ročním poplatkům za správu nebo poplatkům za správu zahrnovat odkazy na proměnlivý poplatek za správu. Pokud název třídy akcií obsahuje název, ukazuje to na to, že tato třída akcií je proměnlivá.

Třídy podílů podléhající proměnlivému poplatku za správu

U proměnlivých tříd podílů je namísto ročního poplatku za správu, který se [účtuje u ostatních tříd podílů, účtován proměnlivý poplatek za správu neboli VMF.

Podíly třídy I-VMF

Podíly třídy I-VMF mohou nabývat jen institucionální investoři splňující požadavky, které příležitostně definuje hlavní distributor. Podíly třídy I-VMF jsou určeny zejména pro investice aktiv institucionálních investorů, jako jsou penzijní fondy, charity a orgány místní samosprávy.

Správní rada může dle svého výhradního uvážení pozdržet udělení souhlasu s úpisem/nákupem podílů třídy I-VMF do doby, než získá dostatečné potvrzení způsobilosti daného investora nebo institucionálního investora. Pokud bude kdykoli shledáno, že držitel podílů třídy I-VMF není institucionálním investorem, správní rada dané podíly změní na podíly třídy I-VMF v příslušném fondu (nebo jiném fondu s podobnou investiční politikou, jestliže příslušný fond nevydává podíly třídy A) a uvědomí příslušného podílníka o této změně.

Fondy nabízející podíly třídy I-VMF	Minimální investice*[1]	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	10 000 000 USD	100 000 USD	0%	0%	Viz níže uvedená tabulka s podíly třídy VMF	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy I-VMF je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

Podíly třídy Y-VMF

Fondy nabízející podíly třídy Y-VMF	Minimální investice*[2]	Následná investice*	Vstupní poplatek	Poplatek za odkup / výstupní poplatek[1]	Poplatek za správu	Poplatek za distribuci
Všechny skupiny fondů podle potřeby	2 500 USD	1 000 USD	0%	0%	Viz níže uvedená tabulka s podíly třídy VMF	–

* nebo ekvivalent konkrétních částek v kterékoli hlavní volně směnitelné měně. Distributoři mohou požadovat jiné minimální částky.

Podíly třídy Y-VMF jsou dostupné:

- určitým finančním prostředníkům nebo institucím pro účely investičních služeb, které hradí výhradně jejich klienti, a buď klientům nabízejí zpoplatněné rady, nebo poskytují nezávislé poradenství či diskreční správu portfolia;
- dalším investorům nebo prostředníkům, o kterých rozhoduje správní rada, správcovská společnost nebo jí pověřené osoby.

Aktuálně uplatňovaná sazba ročního poplatku za správu podle podílů třídy Y-VMF je uvedena v příloze II – „Seznam tříd podílů“ tohoto prospektu.

VMF se skládá z pevně daného základního poplatku („základní poplatek“) a kladné nebo záporné variabilní složky ve výši až 0,20 %, která je vypočítávána každý den s přesností na 0,01 %. Variabilní složka VMF se vypočítává na základě výkonnosti každého podílu příslušné třídy podílů vzhledem k výkonnosti tržního indexu za stejné období.

Období použité k posouzení výkonnosti proměnlivé třídy podílů a tržního indexu je to, které je z těchto uvedených možností kratší: (i) období od uvedení třídy podílů nebo (ii) předchozí 3 roky („období výkonnosti“). Rozdíl mezi hodnotou (včetně dříve vyplacených rozdělení příjmů) na začátku období výkonnosti a hodnotou (včetně dříve vyplacených rozdělení příjmů) na konci období výkonnosti u každé příslušné proměnlivé třídy podílů a tržního indexu tvoří základ pro výpočet variabilní složky VMF.

Tržní index a základní poplatek pro každou proměnlivou třídu podílů je uveden v tabulce níže spolu s rozsahem variabilní složky a výsledným maximálním a minimálním VMF.

Název třídy podílů	Tržní index	Administrátor tržního indexu	Základní poplatek	Variabilní složka	Maximální VMF	Minimální VMF
FF – America Fund Y-VMF-ACC-Euro	S&P 500 (čistý)	S&P Dow Jones Indices LLC	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – America Fund Y-VMF-ACC-USD	S&P 500 (čistý)	S&P Dow Jones Indices LLC	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – Emerging Markets Focus Fund I-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets Index (čistý)	MSCI Limited	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – Emerging Markets Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	MSCI Emerging Markets Index (čistý)	MSCI Limited	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – European Growth Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (čistý)	MSCI Limited	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – European Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI Europe Index (čistý)	MSCI Limited	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%
FF – World Fund Y-VMF-ACC-Euro	MSCI World Index (čistý)	MSCI Limited	0,70%	Mezi -0,20 % a +0,20 %	0,90%	0,50%

V případech, kdy je výkonnost příslušné proměnlivé třídy podílů stejná jako výkonnost tržního indexu, bude variabilní složka nulová a VMF bude roven základnímu poplatku. Variabilní složka bude nulová také během prvních 90 dní od uvedení každé proměnlivé třídy podílů.

Pokud bude výkonnost proměnlivé třídy podílů vyšší než výkonnost tržního indexu, proběhne kladná úprava základního poplatku. Tato kladná úprava proběhne za použití klouzavé stupnice, proto se za každé 1 % (nebo jeho část) výkonu, který je vyšší než výkon tržního indexu, variabilní složka VMF zvýší o 0,033 %, a to až na maximální variabilní složku, která je o 0,20 % vyšší než základní poplatek.

Stejně tak platí, že pokud bude výkonnost třídy podílů nižší než výkonnost tržního indexu, proběhne záporná úprava základního poplatku. Tato záporná úprava proběhne za použití klouzavé stupnice, proto se za každé 1 % (nebo jeho část) výkonu, který je nižší než výkon tržního indexu, variabilní složka sníží o 0,033 %, a to až na minimální variabilní složku, která je o 0,20 % nižší než základní poplatek.

Tržní indexy

Příslušný tržní index zvolil investiční manažer jako vhodný k výpočtu VMF u příslušné proměnlivé třídy podílů. Volba tržního indexu za tímto účelem by však neměla být nutně považována za ukazatele konkrétního investičního stylu, což pomůže odstranit pochybnosti.

Hodnota připisovaná každému tržnímu indexu vychází z celkových výnosů. To znamená, že tato hodnota bude odrážet reinvestice dividend. Použitý tržní index bude odrážet také příslušné uplatnění srážkové daně na dividendy. To znamená, že pokud by příslušný fond mohl investovat do cenných papírů v tržním indexu, aniž by se na něj vztahovala srážková daň na dividendy, použitý tržní index zůstane rovněž bez úprav z důvodu srážkových daní. Jestliže by se u příslušného fondu na výplatu dividend srážková daň vztahovala, projevilo by se to na verzi použitého tržního indexu. V případech, kdy není snadno

dostupná verze tržního indexu, kde by byla uplatňována správná srážková daň, investiční manažer upraví výpočet tak, aby zohledňoval relevantní platné srážkové daně.

Správcovská společnost, investiční manažer a poskytovatelé příslušných indexů neponesou odpovědnost (v případě nedbalosti nebo jiném případě) vůči žádnému podílníkovi za žádné chyby, zpoždění nebo změny ustanovení, dostupnosti, složení, výpočtu nebo přenosu jakéhokoli indexu a nebudou mít povinnost o ničem z výše uvedeného žádného podílníka informovat.

Fond, správcovská společnost a investiční manažer nejsou sponzorováni, podporováni, prodáváni ani propagováni příslušnými poskytovateli indexů a poskytovatelé indexů v souvislosti s fondem, správcovskou společností a investičním manažerem ani použitím žádného indexu neposkytují žádné záruky, nečiní žádná prohlášení ani nevynášejí žádné soudy.

Správcovská společnost bude mít připraven plán pro mimořádné události, v němž budou definovány kroky, které je třeba provést v případě, že se tržní index výrazně změní nebo přestane být poskytován.

Poznámka pro investory

Jak je uvedeno výše, variabilní složka VMF vychází z rozdílu mezi výkonností proměnlivé třídy podílů a výkonností tržního indexu. Ve výsledku se tak VMF bude měnit v závislosti na výkonnosti příslušné třídy podílů vzhledem k výkonnosti tržního indexu, bude vypočítáván na začátku a na konci období výkonnosti, a nebude tedy vycházet z nárůstu nebo poklesu čisté hodnoty aktiv v příslušné třídě podílů během daného období.

Rozdíl ve výkonnosti mezi proměnlivou třídou podílů a tržním indexem se vypočítává s ohledem na jejich hodnoty na začátku a na konci každého období výkonnosti.

Příklady splatných VMF:

Výnos třídy podílů	Výnos tržního indexu	Vyšší/nižší výkonnost	Základní poplatek	Variabilní složka	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%

Hodnoty vyšší/nižší výkonnosti jsou vypočítávány za účelem kontroly toho, zda jsou přiměřené, urovnatelné a konvertibilní. Tento výpočet je vyjádřen následovně:

$$\text{Vyšší/Nižší výkonnost} = \frac{1 + \text{Výnos třídy podílů}}{1 + \text{Výnos tržního indexu}} - 1$$

Za každé 1 % vyšší/nižší výkonnosti se variabilní složka zvýší nebo sníží o 0,033 % až na maximální hodnotu 0,20 % nebo minimální hodnotu -0,20 %.

Výkonnostní poplatek pro fondy určité absolutní návratnosti

Třídy A-PF-ACC, E-PF-ACC, I-PF-ACC, W-PF-ACC a Y-PF-ACC mají stejné vlastnosti jako podíly třídy A, I a Y s výjimkou současného maximálního ročního poplatku za správu popsaného níže.

Typ fondu	Aktuální maximální roční poplatek za správu (struktura výkonnostního poplatku)								
	Třída A-PF-ACC	Třída E-PF-ACC	Třída I-PF-ACC	Třída Y-PF-ACC	Třída W-PF-ACC	Sazba výkonnostního poplatku	Hurdle rate	Peněžní index*	Administrátor tržního indexu
Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund	1,05	–	0,55	0,55	–	10%	–	Libor overnight rate index (s účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude peněžní index změněn na Secured Overnight Financing Rate).	Správa referenčních hodnot ICE (IBA) (s účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude administrátor tržního indexu změněn na Federal Reserve Bank of New York)

Typ fondu	Aktuální maximální roční poplatek za správu (struktura výkonnostního poplatku)								
	Třída A-PF-ACC	Třída E-PF-ACC	Třída I-PF-ACC	Třída Y-PF-ACC	Třída W-PF-ACC	Sazba výkonnostního poplatku	Hurdle rate	Peněžní index*	Administrátor tržního indexu
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	1,50	–	0,80	0,80	–	15%	–	Libor overnight rate index (s účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude peněžní index změněn na Secured Overnight Financing Rate).	Správa referenčních hodnot ICE (IBA) (s účinností od 1. srpna 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude administrátor tržního indexu změněn na Federal Reserve Bank of New York)
Fidelity Funds – Absolute Return Global Equity Fund	1,50	1,50	0,80	0,80	0,80	15%	–	Secured Overnight Financing Rate	Federal Reserve Bank of New York

* Pro zajištěné třídy podílů se používá vhodný peněžní index denominovaný v referenční měně třídy podílů.

Jak je uvedeno v tabulce, investiční manažer může získat výkonnostní poplatek. Metodika je plně vysvětlena v části IV, Poplatek za řízení investic a metodologie výkonnostního poplatku. Pro účely výpočtu příslušného výkonnostního poplatku jsou pro každý fond výše uvedeny sazba výkonnostního poplatku a tržní index („tržní index“).

Pro vyloučení pochybností se výše uvedené indexy trhu používají pouze pro účely výpočtu výkonnostních poplatků, a proto by neměly být za žádných okolností považovány za indikátory specifického investičního stylu.

Správcovská společnost, investiční manažer a poskytovatelé příslušných tržních indexů neponesou odpovědnost (v případě nedbalosti nebo jiném případě) vůči žádnému podílníkovi za žádné chyby, zpoždění nebo změny ustanovení, dostupnosti, složení, výpočtu nebo přenosu jakéhokoli tržního indexu a nebudou mít povinnost o ničem z výše uvedeného žádného podílníka informovat.

Fond, správcovská společnost a investiční manažer nejsou sponzorováni, podporováni, prodáváni ani propagováni příslušnými poskytovateli tržních indexů a poskytovatelé tržních indexů v souvislosti s fondem, správcovskou společností a investičním manažerem ani použitím žádného tržního indexu neposkytují žádné záruky, nečiní žádná prohlášení ani nevynášejí žádné soudy.

Minimální držená investice

U všech tříd podílů musí minimální hodnota držené investice odpovídat částce hrubé minimální počáteční investice platné pro příslušnou třídu podílů daného fondu. Pokud je hodnota investice držené podílníkem ve třídě podílů nižší než tato minimální počáteční investice, správní rada může přistoupit k povinnému odkupu všech jeho podílů podle postupu popsaného v části III, 3.4. „Oprávnění investoři a omezení vlastnictví“ tohoto prospektu.

Třídy zajištěných podílů

Správní rada u některých fondů nabízí třídy podílů zajištěné měnou. Tyto třídy podílů využívají forwardové devizové kontrakty k zajištění nežádoucího měnového rizika.

Je důležité si uvědomit, že zajišťovací transakce probíhají nezávisle na tom, zda hodnota referenční měny fondu (nebo měny jednotlivých držených cenných papírů) ve srovnání s ostatními měnami klesá nebo roste. V případě, že je takové zajišťování zvoleno, může podstatným způsobem chránit investory v relevantních třídách před poklesem hodnoty měny podkladového investičního portfolia ve vztahu k primární obchodní měně, ale může investorům také bránit ve využívání výhod plynoucích z nárůstu hodnoty měny podkladového investičního portfolia. Také nelze zaručit, že zvolené zajišťování zcela odstraní veškerá měnová rizika, která investorům hrozí.

Zatímco měnové pohyby budou zcela přirozeně ovlivňovat čistou hodnotu aktiv a výkonnost zajištěné třídy podílů oproti nezajištěné třídě podílů v rámci stejného fondu, na výkonnosti se budou rovněž projevovat faktory, jako jsou rozdíly úrokových sazeb i související transakce a vedlejší administrativní náklady.

Existují dva hlavní typy zajišťování měny:

1. **Zajišťování referenční měny fondu** (zajištění měnového přepočtu)

   Forwardové devizové kontrakty, o rozsahu srovnatelném s čistou hodnotou aktiv třídy podílů, se používají pouze k zajištění referenční měny fondu, s připočtením nebo odečtením nákladů na zajišťování, mimo jiné například rozdílu úrokových sazeb pro zajištění referenční měny. Tyto třídy podílů jsou označeny měnovým párem v závorkách za názvem třídy podílů, např. „(EUR/USD hedged)“. V tomto případě se zajištěná třída podílů pokouší replikovat výkonnost USD fondu v EUR.

2. **Třídy podílů zajištěné měnou a transparentním přístupem**

   a) **Transparentní přístup u měny podle podkladového portfolia** (prohlédnutí podkladového portfolia)

      Cílem je zajistit hlavní dopady na měnu na úrovni jednotlivých cenných papírů, aby investoři získávali tržní výnosy z cenných papírů v primární obchodní měně, bez souvisejícího vkladu měny.

b) **Zajišťování transparentním přístupem s ohledem na měnovou expozici referenčního indexu** (prohlédnutí referenčního indexu fondu)

Tento postup se používá v případech, kdy chce investiční manažer navýšit hodnotu aktivním odchýlením od měnových pozic referenčního indexu. Zajišťování měnové expozice fondu podle jeho referenčního indexu (nikoli podkladových cenných papírů fondu) zachovává dopad aktivních měnových pozic investičního manažera a současně zajišťuje zbývající nežádoucí měnová rizika.

c) **Transparentní přístup s přizpůsobeným zajišťováním** (přizpůsobené zajištění)

V některých zajištěných třídách podílů, které investují v řadě tříd aktiv, jsou zajištěny pouze měnové expozice vyplývající ze specifických tříd aktiv (např. pevných příjmů).

Podrobnější informace o potenciálních rizicích v souvislosti se zajišťováním měny investoři najdou v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu, 1.2. Rizikové faktory. Seznam nástrojů, které lze používat k provádění měnových zajišťovacích transakcí, najdete v investiční politice pro jednotlivé řady fondů v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu.

Podrobný seznam všech zajištěných tříd podílů, které jsou dostupné v každém fondu v době vydání tohoto prospektu, najdete v příloze II – „Seznam tříd podílů“ na konci tohoto prospektu.

2.2. Obchodování s podíly

Postupy obchodování

Podíly lze za běžných okolností nakupovat, prodávat nebo vyměňovat u kteréhokoli z distributorů nebo upisovat, žádat o odkup nebo vyměňovat u správcovské společnosti a podle postupů stanovených níže.

Pozornost podílníků přitahuje fakt, že na obchodování s podíly prostřednictvím distributorů se mohou vztahovat jiné postupy. Podrobnější informace k tomuto tématu získáte od kontaktní osoby ve skupině FIL.

Jedna cena

Kupní i prodejní cena podílů je jen jedna a představuje čistou hodnotu aktiv příslušného podílu. Podle potřeby je v případě nákupů připočten vstupní poplatek a v případě výměn poplatek za výměnu. Podle potřeby je v případě odkupů odečten poplatek za zpětný odkup. U podílů třídy I by mohl být účtován také poplatek za ředění.

Potvrzení kontraktů

Potvrzení kontraktů budou běžně vydávána do 24 hodin od alokace podílů v případě nákupů nebo od stanovení ceny v případě zpětného odkupu a výměny.

Uzávěrky obchodování

Standardní uzávěrky obchodování jsou uvedeny v tabulce níže.

Standardní uzávěrky obchodování	
SEČ	Britský čas
16:00	15:00

Nestandardní uzávěrka obchodování	
SEČ	Britský čas
13:00	12:00

Místní distributoři a/nebo dílčí transferní agenti mohou rozhodnout o jiných uzávěrkách obchodování.

Fondy s nestandardní uzávěrkou obchodování	
Všechny fondy ve skupině institucionálních rezervních fondů	
Fidelity Funds – Absolute Return Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Euro Cash Fund
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fidelity Funds – Emerging Asia Fund
Fidelity Funds – Sustainable Asia Equity Fund	Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fond	Fidelity Funds – Greater China Fund II
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund	Fidelity Funds – Greater China Multi Asset Growth & Income Fund
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Indonesia Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – Sustainable Japan Equity Fund
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds – Japan Advantage Fund

Fondy s nestandardní uzávěrkou obchodování	
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Strategic Income Fund	Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Fidelity Funds – Malaysia Fund
Fidelity Funds – Australia Fund (s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Australian Diversified Equity Fund)	Fidelity Funds – Pacific Fund
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Fidelity Funds – Singapore Fund
Fidelity Funds – China Focus Fund	Fidelity Funds – Sterling Cash Fund
Fidelity Funds – China High Yield Fund	Fidelity Funds – Taiwan Fund
Fidelity Funds – China Innovation Fund	Fidelity Funds – Thailand Fund
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund

2.2.1. JAK KOUPIT PODÍLY

Žádosti

Investoři musejí při prvním nákupu podílů vyplnit formulář žádosti. Pokyny pro další nákupy musejí za běžných okolností obsahovat úplné údaje o registraci, název fondů, třídy podílů, měny vypořádání a hodnotu nakupovaných podílů. Nákupní pokyny budou za běžných okolností vyřízeny po oznámení banky o přijetí prostředků.

V případě společných majitelů podílů, nebylo-li v žádosti výslovně uvedeno jinak, je někdo z registrovaných společných majitelů podílů zplnomocněn k podepisování dokumentů nebo vydávání pokynů ve spojení s danými podíly jménem ostatních spolumajitelů. Tato plná moc zůstane v platnosti, dokud distributor neobdrží zvlášť zaslané oznámení o ukončení.

Vyplněné žádosti s prostředky obdrženými distributorem nebo správcovskou společností, kdy investor žádá o úpis podílů přímo od správcovské společnosti, v obchodní den distributora a správcovské společnosti (nebo pouze správcovské společnosti, pokud je žádost adresována jí) před příslušnou uzávěrkou obchodování v den ocenění budou za běžných okolností vyřízeny v daný den na základě následující vypočtené čisté hodnoty aktiv příslušných podílů po přičtení případného vstupního poplatku.

Za běžných okolností správcovská společnost nebo distributor nepřijímají pokyny ani neposkytují platby jiným osobám než registrovanému majiteli podílů nebo některému ze společných majitelů podílů.

Správcovská společnost může pozdržet zpracování žádostí do doby, než obdrží všechny dokumenty, které může vyžadovat za účelem zajištění shody s platnými zákony a nařízeními.

Cena

Nákupní cena zahrnuje čistou hodnotu aktiv podílů příslušné třídy vypočtenou v den ocenění plus příslušný vstupní poplatek. Počet podílů bude zaokrouhlen nahoru nebo dolů na nejbližší setinu podílu.

Údaje o aktuálních čistých hodnotách aktiv podílů v každé třídě lze získat od kteréhokoli distributora nebo správcovské společnosti. Údaje o aktuálních čistých hodnotách aktiv v rezervovaných fondech lze získat od správcovské společnosti. Čistá hodnota aktiv příslušných tříd je zveřejňována dle příležitostného rozhodnutí správcovské společnosti.

Úpis in specie

Kupní cenu, bez provize z prodeje, lze uhradit navýšením cenných papírů příslušného fondu v souladu s investiční politikou a investičními omezeními platnými pro příslušný fond. Tento krok podléhá schválení správní radou a všem platným zákonům a nařízením, zejména v souvislosti s vydáním zvláštní zprávy od schváleného statutárního auditora fondu, kterou může správní rada výslovně vyžadovat.

Konkrétní náklady na takovou koupi in specie, především náklady na zvláštní zprávu, ponese za běžných okolností nakupující, případně třetí strana.

Měny

Investoři mohou u distributorů objednávat podíly kromě primární obchodní měny jednotlivých fondů nebo tříd podílů také ve všech hlavních volně směnitelných měnách. Investoři si mohou informace o těchto měnách vyžádat od distributorů. Distributoři mohou zveřejnit údaje o dalších měnách, které budou přijímány. Devizové transakce potřebné pro vyřízení nákupů/odkupů klientů mohou být prováděny hromadně a bude je provádět ústřední finanční oddělení skupiny FIL za obvyklých tržních podmínek prostřednictvím některých společností skupiny FIL, kterým mohou přinést prospěch. Vypořádání je nutné provést v měně, ve které byl zadán příkaz.

Investoři, kteří žádají o úpis podílů přímo prostřednictvím správcovské společnosti, mohou provádět vypořádání pouze v některé z primárních obchodních měn příslušného fondu nebo třídy.

V případě povinného odkupu podílů fondu, za dodržení podmínek a postupu uvedených ve stanovách, bude příslušná investice automaticky odkoupena v primární obchodní měně (pokud správní rada výslovně nerozhodne jinak nebo o to nepožádá příslušný podílník) bez poplatku za odkup za cenu vypočtené čisté hodnoty aktiv na podíl a výtěžek bude vrácen na bankovní účet příslušného podílníka.

Vypořádání

Vypořádání je třeba provést elektronickým bankovním převodem po odečtení bankovních poplatků. Platbu je třeba poukázat na bankovní účet zveřejněný distributorem pro měnu vyrovnání.

Jiné způsoby platby vyžadují předchozí souhlas distributora nebo od správcovské společnosti. V případech, kdy jsou přijímány platby šekem (nebo kdy při elektronickém bankovním převodu nedojde k okamžitému přijetí finančních prostředků), bude zpracování žádosti zahájeno až po přijetí finančních prostředků. Přijaté finanční prostředky budou investovány po odečtení bankovních poplatků.

Podílníci by běžně měli po nákupu nebo úpisů podílů počkat alespoň tři pracovní dny před jejich výměnou, prodejem nebo žádostí o zpětný odkup.

Plné vlastnictví podílů za běžných okolností přejde na investora po přijetí finančních prostředků.

Forma podílů

Podíly třídy A, E, Y-VMF a Y jsou vydávány v registrované podobě na jméno upisovatele nebo prostřednictvím společnosti Clearstream Banking, není-li v poznámkách k příslušným fondům v části I tohoto prospektu uvedeno jinak. Podíly třídy C, I a P jsou vydávány v registrované podobě. Podíly třídy P a SE nejsou k dispozici prostřednictvím clearingových společností a podíly třídy I-VMF, I, R, RA, RY a X mohou být k dispozici prostřednictvím clearingových společností v závislosti na způsobilosti a souhlasu distributora. Fond již nevydává podíly na doručitele na základě rozhodnutí představenstva ze dne 14. května 1996. Registrované podíly jsou vedeny v registru spravovaném fondem nebo jeho pověřenou osobou na jméno investora. Podílové certifikáty nejsou vydávány.

Je možné požádat o potvrzení o registrované investici, které bude zasláno poštou přibližně čtyři týdny po zaplacení podílů a poskytnutí registračních údajů distributorovi nebo správcovské společnosti.

Legislativa týkající se opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu

Podle lucemburského zákona o finančním sektoru ze dne 5. dubna 1993 (v platném znění), zákona o legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu ze dne 12. listopadu 2004 (v platném znění) a nařízení CSSF č. 12-02 ze dne 14. prosince 2012 zavádějícího právně závazné posílení regulačního rámce (v platném znění) a dále souvisejících oběžníků lucemburského dozorčího orgánu byly fondu uloženy povinnosti zavést opatření za účelem zamezit využívání fondů k legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

V této souvislosti správcovská společnost a případně příslušný distributor zavedli postup pro identifikaci investorů a v případě potřeby skutečných vlastníků. Investor tedy musí předložit společně s formulářem žádosti i v danou chvíli požadované doklady totožnosti. Investoři mohou být také příležitostně požádáni o předložení dalších nebo aktualizovaných dokladů totožnosti podle požadavků na průběžnou kontrolu klientů stanovených příslušnými zákony a předpisy. Mezi tyto údaje může patřit zdroj příjmů a profese. Nepředložení takové dokumentace může vést ke zpoždění investice nebo k zadržení výnosu z prodeje.

S případnými dotazy ohledně požadovaných dokladů totožnosti se obracejte na správcovskou společnost nebo na svou kontaktní osobu ve skupině FIL.

2.2.2. PRODEJ PODÍLŮ

Pokyny k prodeji

Pokyny k prodeji registrovaných podílů je třeba předat distributorovi nebo správcovské společnosti. Pokyny musejí obsahovat úplné údaje o registraci, název fondů, třídy podílů, měny vypořádání, počet nebo hodnotu prodávaných podílů a bankovní údaje. Pokyny k prodeji obdržené v obchodní den distributora nebo správcovské společnosti před příslušnou uzávěrkou obchodování v den ocenění budou za běžných okolností zpracovány v daný den na základě následující vypočtené čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílů. Za běžných okolností správcovská společnost nebo distributor nepřijímají pokyny ani neposkytují platby jiným osobám než registrovanému majiteli podílů nebo některému ze společných majitelů podílů.

Majitelé registrovaných podílů musejí předat podepsané písemné pokyny. V případě společných majitelů podílů, nebylo-li v žádosti výslovně uvedeno jinak, je jeden z registrovaných společných majitelů podílů zplnomocněn k podepisování dokumentů nebo vydávání pokynů ve spojení s danými podíly jménem ostatních spolumajitelů. Tato plná moc zůstane v platnosti, dokud distributor nebo správcovská společnost neobdrží zvlášť zaslané oznámení o ukončení.

Minimální hodnota investice do jednoho fondu musí být rovna minimální počáteční investici. Pokud hodnota investice majitele podílů do určitého fondu klesne pod částku stanovenou jako minimální počáteční investice, fond může v souladu se stanovami provést povinný odkup všech jeho podílů v daném fondu.

Vypořádání

Vypořádání za běžných okolností probíhá elektronickým bankovním převodem. Správcovská společnost se bude snažit platby vypořádání provést do tří pracovních dnů (ne však déle než do 5 pracovních dnů) po přijetí písemných pokynů. Pro níže uvedené fondy aktuálně platí výjimky. Pokud za mimořádných okolností nelze platbu provést v daném období, bude platba provedena, jakmile to bude rozumně proveditelné, nebude však zahrnovat úroky. Pokud vypořádání provádí místní korespondenční banka, platební zástupce nebo jiný zástupce, mohou platit jiné vypořádací lhůty. Na částku vypořádání se mohou vztahovat bankovní poplatky účtované bankou majitele podílů (nebo korespondenční bankou). Platba bude provedena v některé z hlavních obchodovacích měn příslušné třídy podílů nebo může být na žádost majitele podílů při zadání pokynu provedena v některé z hlavních volně směnitelných měn.

Výjimky: Fondy, u nichž bude vypořádání běžně provedeno do pěti pracovních dnů.	
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund

Cena

U podílů třídy P může být účtován výstupní poplatek nebo poplatek za odkup ve výši 1,00 % z čisté hodnoty aktiv včetně nákladů. Oba tyto poplatky přejdou zpět na hlavního distributora. U žádných jiných tříd není v tuto chvíli výstupní poplatek ani poplatek za odkup účtován. Vyhrazujeme si však právo účtovat výstupní poplatek nebo poplatek za odkup u některých dalších tříd, pokud o tom v budoucnu rozhodnou členové správní rady. Výše poplatku nepřekročí 1,00 % čisté hodnoty aktiv, pokud není v části 2.1. Třídy podílů v části II tohoto prospektu uvedena výjimka. Poplatek přejde zpět na hlavního distributora. Pokud dojde k zavedení poplatku za odkup u jiné třídy, prospekt bude aktualizován a investoři o tom budou řádně informováni.

Odkup ve formě cenných papírů

Pokud o tom správní rada nebo správcovská společnost rozhodne, fond nebo správcovská společnost bude mít právo podílníkovi, který žádá o odkup svých podílů, uskutečnit výplatu ve formě cenných papírů (v případě podílů v hodnotě menší než 100 000 USD však pouze se souhlasem majitele podílů) přidělením investice ze skupiny aktiv ve spojení s danou třídou podílů v odpovídající hodnotě (vypočteno způsobem popsaným v článku 22 stanov) ke dni ocenění, kdy je cena odkupu vypočtena na hodnotu využitých podílů. Povaha a typ převáděných aktiv bude v takovém případě stanovena spravedlivě a přiměřeně a bez dotčení podílů ostatních podílníků příslušné třídy nebo tříd a v rozsahu požadovaném zákonem či nařízením nebo správní radou bude použité ocenění potvrzeno zvláštní zprávou auditora. Náklady na takový převod ponese za běžných okolností příjemce.

2.2.3. VÝMĚNA PODÍLŮ

Podíly třídy A

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly v jednom fondu nebo třídě podílů vyměnit za podíly jiného fondu nebo třídy, pokud dodrží požadavky na minimální investici u stávajícího i nového fondu nebo třídy podílů.

Podíly třídy C

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy C v jednom fondu vyměnit za podíly třídy C jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy D

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy D v jednom fondu vyměnit za podíly třídy D jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy E

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy E v jednom fondu vyměnit za podíly třídy E jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy I

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy I nebo I-VMF v jednom fondu vyměnit za podíly třídy I nebo I-VMF jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy J

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy J v jednom fondu vyměnit za podíly třídy J jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy P

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy P v jednom fondu vyměnit za podíly třídy P jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy R, RA, RY a SE

Podílníci podílů tříd R, RA, RY a SE mohou tyto podíly změnit pouze za určitých okolností a podle uvážení správcovské společnosti.

Podíly třídy X

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy X v jednom fondu vyměnit za podíly třídy X jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Podíly třídy Y

Podílníci mohou některé nebo všechny své podíly třídy Y nebo Y-VMF v jednom fondu vyměnit za podíly třídy Y nebo Y-VMF jiného fondu, pokud jsou emitovány.

Bez ohledu na výše uvedená pravidla pro třídy podílů C až Y může správní rada nebo jí pověřená osoba dle vlastního uvážení a s ohledem na požadavky popsané v tomto prospektu rozhodnout, že přijme pokyny k výměně podílů jednoho

fondu za podíly jiné třídy v jiném fondu nebo ve stejném fondu za předpokladu, že všem podílníkům dané třídy vyžadující tyto pokyny k výměně ve stejný den ocenění budou poskytnuty stejné podmínky.

Postupy

Pokyny k výměně podílů je třeba předat distributorovi nebo správcovské společnosti. Pokyny musejí obsahovat úplné bankovní údaje a počet nebo hodnotu podílů, které mají být vyměněny mezi určenými fondy a třídami. V případě společných majitelů podílů, nebylo-li v žádosti výslovně uvedeno jinak, je jeden z registrovaných společných majitelů podílů zplnomocněn k podepisování dokumentů nebo vydávání pokynů ve spojení s danými podíly jménem ostatních spolumajitelů. Tato plná moc zůstane v platnosti, dokud distributor nebo správcovská společnost neobdrží zvlášť zaslané oznámení o ukončení.

Podílníci nemohou být zaregistrováni jako majitelé nových podílů fondu, do něhož přešli, dokud distributor nebo správcovská společnost neobdrží potvrzení o vzdání se podílů fondu, ze kterého přešli. Podílníci by za běžných okolností měli počítat s lhůtou až tři pracovní dny po přijetí vyplněných pokynů distributorem nebo správcovskou společností, než bude možné nové podíly prodat nebo vyměnit za jiný fond. Na fond Fidelity Funds – Taiwan Fund se v tuto chvíli vztahuje výjimka. Podílníci tohoto fondu musejí počítat s lhůtou šesti pracovních dnů po přijetí vyplněných pokynů distributorem nebo správcovskou společností, než bude možné podíly prodat nebo vyměnit za jiný fond.

Vyměňované množství

Minimální hodnota investice do jednoho fondu musí být rovna minimální počáteční investici.

Podílníci tedy musejí vyměnit příslušné množství odpovídající minimální počáteční investici, nebo pokud investují do fondu, jehož podíly již vlastní, příslušné množství odpovídající minimální následné investici. Při výměně pouze části držených podílů se minimální hodnota zbývajících podílů musí rovnat minimální počáteční investici.

Cena

Pokyny k výměně obdržené v obchodní den distributora nebo správcovské společnosti před příslušnou uzávěrkou obchodování v den ocenění budou zpracovány na základě čisté hodnoty aktiv příslušných fondů vypočtené k danému dni. Pokyny k výměně obdržené před příslušnou uzávěrkou obchodování v den, který není dnem ocenění jednoho nebo obou fondů, budou provedeny v nejbližší den ocenění daného fondu. Pokud podílník přejde z fondu s uzávěrkou obchodování v 16:00 hodin středoevropského času (15:00 hodin britského času) do fondu s dřívější uzávěrkou obchodování ve 13:00 hodin středoevropského času (12:00 hodin britského času), může být nákupní strana výměny provedena za čistou hodnotu aktiv vypočtenou k příslušnému následujícímu dni ocenění. Na některé fondy uvedené v tabulce níže se vztahují poplatky za výměnu, které je třeba uhradit hlavnímu distributorovi.

		NA	
		Třída podílů bez vstupního poplatku	**Všechny ostatní třídy podílů**
FROM	**Třída podílů bez vstupního poplatku**	0%	Až do plné výše vstupního poplatku třídy, za kterou výměna probíhá
	Všechny ostatní třídy podílů	0%	Až 1,00 % čisté hodnoty aktiv

U všech výměn podílů z fondu Fidelity Funds – Multi Asset Target Income 2024 Fund na jiné podíly stejného fondu nebo jiných fondů v rámci skupiny bude účtován poplatek za výměnu ve výši 1 % čisté hodnoty aktiv na podíl, s výjimkou posledního kalendářního měsíce před splatností (22. dubna 2024 – 22. května 2024), kdy bude poplatek za zpětný odkup nebo výměnu ve výši 1 % prominut. Dle uvážení hlavního distributora může poplatek za výměnu přejít zpět do fondů. Tím bude vykompenzován nebo alespoň omezen potenciální negativní dopad na zbývající podílníky způsobený snížením hodnoty investice fondu v důsledku nákladů spojených s prodejem investic pro zajištění výměny, jako je kolkovné a rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou investic.

Poplatky za výměnu budou účtovány u všech výměn (kde je to možné) mezi fondy a mezi třídami podílů v rámci fondu. Na výměny do fondů nebo mezi fondy v rámci rezervovaných fondů se nevztahují žádné poplatky za výměnu.

Pokud jsou ceny příslušných fondů denominovány v jiných měnách, bude použit směnný kurz pro nákup podílů v daný den. Počet podílů bude zaokrouhlen nahoru nebo dolů na nejbližší setinu podílu.

2.3. Výpočet čisté hodnoty aktiv

Čistá hodnota aktiv každého fondu je stanovena v referenční měně příslušného fondu, v souladu se stanovami. Čistá hodnota aktiv každé třídy je stanovena v hlavní obchodovací měně příslušné třídy.

Při výpočtu čisté hodnoty aktiv na podíl u každého fondu, případně každé třídy podílů fondu je v případě potřeby nejprve stanoven podíl čistých aktiv příslušného fondu připadající na jednotlivé třídy podílů, čímž bude zohledněn průběžný distribuční poplatek vztahující se na podíly třídy E. Tato částka pak bude vydělena počtem podílů příslušné třídy v oběhu, pokud možno k uzávěrce provozního dne.

Stanovy obsahují předpisy k ocenění, které uvádějí, že pro účely stanovení čisté hodnoty aktiv:

a. fondů jiných, než jsou peněžní fondy:

   1. hodnota veškeré pokladní a vkladové hotovosti, směnek a dlužních úpisů a pohledávek, výdajů zaplacených předem, dividend v hotovosti a dosud nepřijatého vyhlášeného nebo nakumulovaného úroku se považuje za plnou částku aktiv, pokud ovšem není pravděpodobné, že tyto nástroje nebudou vyplaceny nebo přijaty v plné výši, v takovém případě se jejich hodnota stanoví po provedení srážky, kterou členové správní rady nebo jimi pověřená osoba v daném případě budou považovat za odpovídající pro stanovení jejich skutečné hodnoty;

   2. hodnota převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a derivátových finančních nástrojů bude vycházet z poslední dostupné ceny na příslušné burze nebo regulovaném trhu, kde jsou dané cenné papíry nebo aktiva obchodovány či kotovány; pokud jsou tyto cenné papíry nebo jiná aktiva kotovány či obchodovány na více burzách nebo regulovaných trzích, správní rada nebo jí pověřená osoba zavede zásady pro stanovení pořadí, v němž budou tyto burzy nebo jiné regulované trhy pro účely ocenění cenných papírů či aktiv použity;

3. v případě, že některý převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu není obchodován nebo kotován na žádné oficiální burze ani regulovaném trhu, nebo v případě, že poslední dostupná cena obchodovaných nebo kotovaných převoditelných cenných papírů či nástrojů peněžního trhu neodráží jejich reálnou tržní hodnotu, bude správní rada nebo jí pověřená osoba vycházet z přiměřeně předvídatelné prodejní ceny, stanovené řádně a v dobré víře;
4. derivátové finanční nástroje, které nejsou vedeny na žádné oficiální burze ani obchodovány na jiném regulovaném trhu, budou oceněny v souladu s tržní praxí;
5. jednotky nebo podíly subjektů kolektivního investování, včetně fondů, budou oceněny na základě poslední dostupné čisté hodnoty aktiv, kterou subjekt vykázal;
6. likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny na základě nominální hodnoty se započtením nakumulovaného úroku při oceňování podle tržní hodnoty nebo oceňování podle modelu nebo za určitých omezených podmínek na základě zůstatkové hodnoty (včetně nástrojů s krátkou zbytkovou splatností, pokud je to považováno za přiměřenou aproximaci ceny nástroje) za předpokladu, že jsou zavedeny eskalační postupy pro zajištění včasného provedení nápravných opatření, pokud zůstatková hodnota již nepředstavuje spolehlivou aproximaci ceny nástroje. Všechna ostatní aktiva, pokud to praxe umožňuje, mohou být oceněna stejným způsobem.

b. nebo peněžních fondů:

1. hodnota veškeré pokladní a vkladové hotovosti, směnek a dlužních úpisů a pohledávek, výdajů zaplacených předem, dividend v hotovosti a dosud nepřijatého vyhlášeného nebo nakumulovaného úroku, jak je uvedeno výše, se považuje za plnou částku aktiv, pokud ovšem není pravděpodobné, že tyto nástroje nebudou vyplaceny nebo přijaty v plné výši, v takovém případě se jejich hodnota stanoví po provedení srážky, kterou členové správní rady v daném případě budou považovat za odpovídající pro stanovení jejich skutečné hodnoty;
2. podíly nebo podílové jednotky fondů peněžního trhu budou oceněny podle jejich poslední dostupné čisté hodnoty aktiv oznámené takovými fondy peněžního trhu;
3. likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu budou oceňovány podle tržní hodnoty nebo podle modelu, pokud použití oceňování podle tržní hodnoty není možné nebo kvalita tržních dat není uspokojivá; a
4. všechna aktiva nebo pasiva v jiných měnách, než je měna fondu, budou převedena za použití příslušné spotové ceny kotované bankou nebo jinou uznávanou finanční institucí.

Kromě toho čistá hodnota aktiv na podíl nebo třídu podílů v rámci peněžních fondů je každý den k dispozici na internetové stránce správcovské společnosti a je zaokrouhlena na nejbližší čtyři desetinná místa.

Pokud některé z výše uvedených postupů ocenění neodpovídají metodě ocenění běžně používané na určitých trzích nebo pokud jsou postupy ocenění pro účely přesného stanovení hodnoty aktiv fondu nevhodné, může správní rada nebo jí pověřená osoba v dobré víře a v souladu s obecně uznávanými zásadami a postupy ocenění zavést jiné postupy ocenění.

Pokud je například některý trh, na kterém fond investuje, ve chvíli oceňování fondu uzavřený, poslední dostupné tržní ceny nemusejí přesně odrážet reálnou hodnotu investic fondu. Může k tomu dojít, pokud na jiných trzích, které jsou ve chvíli oceňování fondu otevřené a s nimiž je uzavřený trh úzce provázán, došlo k pohybu cen (po uzavření trhu, na kterém fond investuje). Při stanovení reálné hodnoty investice na uzavřeném trhu je možné vzít v úvahu i další faktory. Neupravení těchto uzavíracích cen na reálnou hodnotu by mohlo být některými investory zneužito na úkor dlouhodobých podílníků prostřednictvím tzv. časování trhu.

Správní rada nebo jí pověřené osoby mohou proto poslední dostupnou tržní cenu upravit tak, aby odrážela události, k nimž došlo mezi uzavřením příslušného trhu a okamžikem oceňování fondu. Takové úpravy jsou prováděny na základě přijatých zásad a postupů, které jsou k dispozici depozitáři a auditorům fondu. Veškeré případné úpravy jsou použity stejně pro všechny fondy a třídy podílů.

V ostatních situacích, například pokud bylo obchodování s investicí pozastaveno, nebyla nějakou dobu obchodována nebo pro ni není k dispozici aktuální tržní cena, bude použit podobný proces úpravy. Investoři by měli vzít na vědomí, že platby, které mají být do fondu provedeny, například platby spojené s hromadnou žalobou, nemusejí být do čisté hodnoty aktiv zahrnuty, dokud nebudou skutečně přijaty, vzhledem k nejistotě, která je s nimi neoddělitelně spojena.

Hodnota všech aktiv a pasiv nevyjádřená v referenční měně fondu nebo primární obchodní měně třídy bude převedena do referenční měny daného fondu nebo primární obchodní měny dané třídy s použitím posledního směnného kurzu kotovaného kteroukoli významnou bankou. Pokud takový směnný kurz není k dispozici, bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správní radou.

Aktiva spojená s fondem jsou aktiva připsaná danému fondu po odečtení závazků připsaných danému fondu. Pokud aktivum nebo pasivum fondu nelze považovat za připsané určitému fondu, bude rozděleno mezi aktiva či pasiva spojená se všemi fondy nebo všemi relevantními fondy poměrně k jejich čistým hodnotám aktiv. Závazky jsou závazné pouze pro relevantní fond, správní rada však za výjimečných okolností může stanovit společnou a nerozdílnou odpovědnost, která může být závazná pro více fondů nebo všechny fondy, pokud je to v zájmu podílníků.

Výpočty čisté hodnoty aktiv provádí správcovská společnost v souladu se všeobecně uznávanými účetními zásadami a mezinárodními standardy. Pokud lze vyloučit zlý úmysl, nedbalost nebo zjevně nesprávný postup, bude každé rozhodnutí správcovské společnosti při výpočtu čisté hodnoty aktiv považováno za konečné a závazné pro fond i současné, minulé a budoucí podílníky.

2.4. Zásady úpravy ocenění (ocenění při výkyvech)

Při velkých transakcích do fondu nebo z fondu může dojít k „naředění“ aktiv fondu, protože cena, za níž investor kupuje nebo prodává podíly fondu, nemusí zcela odrážet transakční a další náklady, které vzniknou, když správce portfolia musí obchodovat s cennými papíry, aby kompenzoval velký tok hotovosti do fondu nebo z fondu. Za účelem kompenzace tohoto naředění a ochrany zájmů stávajících podílníků přijala správní rada nebo správcovská společnost zásady ocenění při výkyvech, které mají kompenzovat dopad transakčních a dalších nákladů v případě, že jsou považovány za významné, a umožnit úpravy cen v rámci pravidelného denního procesu ocenění. Tyto zásady jsou každoročně přezkoumávány.

Pokud v některý obchodní den úhrnná výše čistých transakcí s podíly některého fondu překročí práh stanovený pro jednotlivé fondy správní radou, může být hodnota aktiv upravena nahoru nebo dolů tak, aby odrážela náklady („náklady“)

vzniklé při likvidaci nebo nákupu investic pro zajištění čistých denních transakcí na úrovni fondu. Tyto náklady mohou mimo jiné zahrnovat rozdíly mezi nákupní a prodejní cenou, makléřské poplatky, daň z transakcí, provize a transakční náklady. Práh stanoví správní rada nebo správcovská společnost se zohledněním faktorů, jako jsou stávající podmínky na trhu, odhadované náklady naředění a velikost fondů, přičemž bude používán na základě mechanických pravidel a konzistentně. Úprava bude provedena směrem nahoru, pokud čisté souhrnné transakce povedou ke zvýšení počtu podílů. Úprava bude provedena směrem dolů, pokud čisté souhrnné transakce povedou ke snížení počtu podílů. Upravená hodnota aktiv bude použita pro všechny transakce v daný den.

Některé fondy jsou aktuálně spoluspravované, přičemž souhrnné seskupení aktiv je označováno jako „skupina“. Jednotlivé fondy mohou svá aktiva investovat prostřednictvím jedné nebo více skupin aktiv. Pro účely zásad úpravy ocenění může správní rada rozhodnout, že práh pro úpravu ocenění bude stanoven na úrovni skupiny.

Úprava ocenění, založená na běžných objemech obchodů a volatilitě trhu, nepřekročí 2 % původní čisté hodnoty aktiv. Skutečnou úroveň úpravy bude pravidelně stanovovat zvláštní výbor, na který správní rada delegovala zvláštní pravomoci. Přestože se nepředpokládá, že by úprava ocenění za běžných okolností překročila 2 %, správní rada nebo správcovská společnost může za mimořádných okolností (například při vysokém objemu obchodů nebo vysoké volatilitě trhu) rozhodnout o zvýšení tohoto limitu, aby ochránila zájmy podílníků. Vzhledem k tomu, že každá úprava ocenění bude záviset na souhrnných čistých transakcích s podíly, nelze přesně předvídat, zda k ní kdykoli v budoucnosti dojde a jak často bude třeba ji provádět. Podílníci budou o takovém rozhodnutí o zvýšení tohoto limitu úpravy informováni oznámením na stránkách www.fidelityinternational.com.

2.5. Společná správa aktiv

Správní rada může z důvodu efektivní správy rozhodnout, že některé fondy v portfoliu Fidelity Funds budou společně spravovány. V takovém případě budou aktiva různých fondů spravována společně. Společně spravovaná aktiva se označují jako „skupina“, bez ohledu na to, že tyto skupiny jsou používány výhradně pro účely interní správy. Skupiny nepředstavují samostatné entity a nejsou přímo dostupné pro investory. Každému ze společně spravovaných fondů budou přidělena jeho konkrétní aktiva.

Pokud jsou seskupena aktiva více fondů, o přidělení aktiv jednotlivým zúčastněným fondům bude rozhodovat nejprve původní přidělení aktiv do skupiny a změní se v případě dalších přidělení nebo výběrů.

Nárok jednotlivých zúčastněných fondů na společně spravovaná aktiva platí pro každou investici dané skupiny.

Další investice provedené pro společně spravované fondy budou přiřazeny fondům v souladu s jejich nároky a prodaná aktiva budou podobně rozdělena mezi aktiva patřící jednotlivým zúčastněným fondům.

2.6. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání, výměny a odkupu podílů

Správní rada nebo správcovská společnost může po dohodě s depozitářem a s ohledem na nejlepší zájmy podílníků pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv kteréhokoli fondu, vydávání jeho podílů, jejich výměnu a odkup v níže popsaných případech. V tomto kontextu pro jistotu uvádíme, že správní rada nebo správcovská společnost si ponechají plnou možnost rozhodování ohledně dočasného pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání, výměny a odkupu podílů:

a. během jakéhokoli období (kromě běžných svátků a pravidelných víkendových uzavření), kdy je uzavřen jakýkoli trh nebo burza, kde je kotována podstatná část investic spojených s daným fondem a které jsou považovány za hlavní trh nebo burzu pro dané investice, pokud toto uzavření má dopad na ocenění příslušných investic, nebo během jakéhokoli období, kdy je obchodování na daném trhu či burze podstatně omezeno nebo pozastaveno, pokud toto omezení nebo pozastavení má dopad na ocenění příslušných investic spojených s daným fondem;

b. během jakéhokoli období, kdy existuje mimořádná situace, v jejímž důsledku by nakládání s investicemi spojenými s daným fondem, které představují podstatnou část aktiv fondu, bylo neproveditelné nebo výrazně nevýhodné pro podílníky;

c. během jakékoli poruchy komunikačních prostředků běžně používaných pro určování hodnoty jakékoli investice spojené s daným fondem nebo pro určování aktuálních cen na jakémkoli trhu či burze;

d. pokud z jakéhokoli jiného důvodu nelze bez prodlení nebo přesně stanovit cenu jakýchkoli investic spojených s daným fondem;

e. během jakéhokoli období, kdy převod finančních prostředků, které budou či mohou být použity při realizaci nebo platbě investic spojených s daným fondem, nelze dle mínění správní rady uskutečnit při běžných směnných kurzech;

f. když hodnota investic držených kteroukoli dceřinou společností fondu nemusí být stanovena přesně;

g. během jakéhokoli období, kdy dle mínění správní rady existují neobvyklé okolnosti, při kterých by bylo neproveditelné nebo nespravedlivé vůči podílníkům pokračovat v obchodování s podíly jakéhokoli fondu, nebo okolnosti, za kterých by nepozastavení mohlo vést pro podílníky nebo fond ke vzniku daňové povinnosti nebo jiným finančním nevýhodám či k jinému poškození, které by jinak podílníkům nebo fondu nevznikly;

h. jestliže společnost nebo fond jsou nebo mohou být zrušeny, v den, kdy správní rada přijala toto rozhodnutí nebo bylo podílníkům doručeno oznámení o valné hromadě, na které je navrhováno usnesení společnost nebo fond zrušit, nebo po tomto dni;

i. v případě sloučení, pokud se správní rada nebo správcovská společnost domnívá, že je to na místě pro ochranu podílníků; nebo

j. v případě pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv jednoho nebo několika podkladových fondů, do kterých fond investoval podstatnou část svých aktiv.

Dále pokud v kterýkoli den ocenění přijdou žádosti o odkup a žádosti o výměnu u více než 10 % vydaných podílů fondu, členové správní rady mohou rozhodnout, že odkup či výměna části nebo všech těchto podílů se poměrně odloží na období, o kterém se správní rada domnívá, že je v nejlepším zájmu fondu, nebo mohou odložit všechny žádosti o výměnu či odkup překračující 10 % vydaných podílů daného fondu. Takové období by za běžných okolností nemělo být delší než 20 dní ocenění. V těchto dnech budou tyto žádosti o odkup a výměnu vyřízeny přednostně před pozdějšími žádostmi.

Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv u podílů jednoho fondu neznamená, že bude výpočet pozastaven u jiných fondů, kterých se příslušné události netýkají.

Podílníci, kteří požádali o výměnu či odkup podílů nebo kteří podali žádost o úpis podílů, budou písemně informováni o takovém pozastavení práva na úpis, převod nebo odkup podílů a budou také neprodleně informováni, až bude pozastavení ukončeno. Pozastavení bude vždy zveřejněno způsobem stanoveným správní radou, pokud bude dle jejího názoru pravděpodobné, že bude trvat déle než jeden týden.

V případě zvažované likvidace společnosti fondu nebudou povoleny žádné další emise, výměny nebo odkupy podílů po zveřejnění prvního oznámení, kterým bude svolána valná hromada podílníků za účelem zrušení fondu. Všechny podíly v oběhu ve chvíli takového zveřejnění budou zařazeny do rozdělení likvidačního zůstatku.

Každý distributor si vyhrazuje právo pozastavit nebo ukončit prodej podílů jednoho nebo více fondů a odmítnout jakékoli žádosti. Když fond pozastaví stanovení čisté hodnoty aktiv, bude prodej běžně pozastaven.

2.7. Omezení nákupu, úpisu a výměny u určitých fondů

Správní rada nebo správcovská společnost může rozhodnout o částečném uzavření fondu nebo třídy podílů pro nákupy, úpisy nebo výměny do fondu pouze pro nové investory, nebo celkovém uzavření (částečné ani celkové uzavření, jak je uvedeno výše, se však nevztahuje na odkup a výměny z fondu).

Pokud k tomu dojde, bude na webových stránkách www.fidelityinternational.com uvedena změna stavu příslušného fondu nebo třídy podílů. Podílníci a potenciální investoři by se měli o aktuálním stavu fondů nebo tříd podílů informovat u správcovské společnosti nebo distributorů, případně se podívat na webové stránky. Fond nebo třída podílů bude znovu otevřena tehdy, až dle mínění správní rady pominou okolnosti, které si uzavření vyžádaly.

ČÁST III

3. Všeobecné Informace

3.1. Dividendy

Pro další informace týkající se níže uvedených dílčích ukazatelů by se investoři měli podívat na část II 2. Třídy podílů a obchodování s podíly, 2.1. Třídy podílů v tomto prospektu.

Typ podílu	Související dílčí ukazatel	Platby
Akumulační podíly	ACC	U akumulačních podílů nejsou vypláceny dividendy. Veškeré úroky a další výnosy z investice se budou akumulovat.
Distribuční podíly (z čistého výnosu)	–	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v srpnu. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z čistého výnosu)	MDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	MDIST(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z čistého výnosu)	QDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	QDIST(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z čistého výnosu)	MINCOME	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých výnosů z investic připadajících na každou třídu a příležitostně i z kapitálu, aby byla pokud možno zachována stabilní výplata na podílový list. Tyto platby na podíl nejsou pevné a budou se lišit v závislosti na ekonomických a dalších okolnostech a schopnosti fondů zajistit stabilní měsíční výplaty bez dlouhodobého pozitivního nebo negativního dopadu na kapitál. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z čistého výnosu)	QINCOME	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých výnosů z investic připadajících na každou třídu a příležitostně i z kapitálu, aby byla pokud možno zachována stabilní výplata na podílový list. Tyto platby na podíl nejsou pevné a budou se lišit v závislosti na ekonomických a dalších okolnostech a schopnosti fondů zajistit stabilní měsíční výplaty bez dlouhodobého pozitivního nebo negativního dopadu na kapitál. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	GMDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.

Typ podílu	Související dílčí ukazatel	Platby
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	MINCOME(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých výnosů z investic připadajících na každou třídu a příležitostně i z kapitálu, aby byla pokud možno zachována stabilní výplata na podílový list, což by nemělo mít dlouhodobý pozitivní ani negativní dopad na kapitál. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	QINCOME(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých výnosů z investic připadajících na každou třídu a příležitostně i z kapitálu, aby byla pokud možno zachována stabilní výplata na podílový list, což by nemělo mít dlouhodobý pozitivní ani negativní dopad na kapitál. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu. U některých fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny. Tato data jsou uvedena v tabulce níže.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu)	GDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v srpnu.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu a kapitálu)	CDIST(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých výnosů z investic připadajících na každou třídu a dále rozhodne, do jaké míry budou vypláceny dividendy z kapitálu. Výše výplaty není pevně daná a je průběžně upravována správní radou podle aktuálních ekonomických a jiných podmínek. Dividendy jsou běžně oznamovány každý rok první pracovní den v srpnu. Informace o výplatách z kapitálu jsou uvedeny v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu, 1.2. Rizikové faktory, X. „Riziko výplaty z kapitálu“.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu a kapitálu)	MCDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých výnosů z investic připadajících na každou třídu a dále rozhodne, do jaké míry budou vypláceny dividendy z kapitálu, aby bylo procento výplaty vyšší než u třídy podílů MINCOME. Výše výplaty není pevně daná a je průběžně upravována správní radou podle aktuálních ekonomických a jiných podmínek. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. Informace o výplatách z kapitálu jsou uvedeny v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu, 1.2. Rizikové faktory, X. „Riziko výplaty z kapitálu“.
Distribuční podíly (z hrubého výnosu a kapitálu)	MCDIST(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých výnosů z investic připadajících na každou třídu a dále rozhodne, do jaké míry budou vypláceny dividendy z kapitálu, aby bylo procento výplaty vyšší než u třídy podílů MINCOME. Výše výplaty není pevně daná a je průběžně upravována správní radou podle aktuálních ekonomických a jiných podmínek. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci. Informace o výplatách z kapitálu jsou uvedeny v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu, 1.2. Rizikové faktory, X. „Riziko výplaty z kapitálu“.
Distribuční zajištěné podíly (z čistého výnosu)	HMDIST	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých výnosů z investic za dané období. Správní rada může dále rozhodnout, zda a v jaké výši budou vypláceny dividendy z kapitálu. Takové výplaty mohou zahrnovat prémie, pokud je úroková sazba zajištěné měny vyšší než úroková sazba referenční měny fondu. Naopak, pokud je úroková sazba zajištěné měny nižší než úroková sazba referenční měny fondu, mohou být dividendy diskontovány. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci.
Distribuční zajištěné podíly (z hrubého výnosu)	HMDIST(G)	Správní rada má v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých hrubých výnosů z investic za dané období. Správní rada může dále rozhodnout, zda a v jaké výši budou vypláceny dividendy z kapitálu. Takové výplaty mohou zahrnovat prémie, pokud je úroková sazba zajištěné měny vyšší než úroková sazba referenční měny fondu. Naopak, pokud je úroková sazba zajištěné měny nižší než úroková sazba referenční měny fondu, mohou být dividendy diskontovány. Dividendy jsou běžně oznamovány první pracovní den v měsíci.

Dividendy jsou běžně vypláceny do pěti pracovních dnů, nebo později, jakmile to bude proveditelné.

Ve fondech jsou k dispozici třídy podílů, které akumulují výnosy, vyplácejí pravidelné dividendy z čistých či hrubých výnosů nebo příležitostně provádějí výplaty z kapitálu.

Třídy podílů, které mohou provádět výplaty z kapitálu, snižují zhodnocení kapitálu pro majitele daných podílů. U některých distribučních tříd podílů (tj. podíly MINCOME nebo QUINCOME) budou tyto výplaty z kapitálu prováděny pouze tehdy, aby byla pokud možno zachována stabilní výplata na podílový list. Platby na podíl však nejsou pevně dané a budou se lišit v závislosti na ekonomických a dalších podmínkách a schopnosti fondů zajistit stabilní měsíční výplaty bez dlouhodobého pozitivního nebo negativního dopadu na kapitál. U jiných distribučních tříd podílů (tj. podíly MCDIST) budou výplaty z kapitálu prováděny, aby bylo dosaženo vyššího procenta výplaty než u třídy podílů MINCOME. Výše výplaty však ani zde není pevně daná a liší se podle aktuálních ekonomických a jiných podmínek. Fondy jsou spravovány v souladu s uvedenými investičními cíli, nikoli za účelem dosáhnout stabilní výplaty na podíl u určité třídy podílů. Správní rada může dále rozhodnout, zda a v jaké výši budou dividendy zahrnovat výplaty z realizovaných a nerealizovaných kapitálových zisků a z kapitálu. Takové výplaty mohou zahrnovat prémie, pokud je úroková sazba zajištěné měny vyšší než úroková sazba referenční měny fondu. Naopak, pokud je úroková sazba zajištěné měny nižší než úroková sazba referenční měny fondu, mohou být dividendy diskontovány (tj. HMDIST(G) (hedged)).

Vyplácené dividendy mohou zahrnovat kapitál patřící příslušné třídě podílů. Pokud čisté výnosy patřící těmto podílům překročí oznámenou vyplácenou částku, odrazí se přesahující částka v příslušné čisté hodnotě aktiv těchto podílů. Výše dividendy může také překročit úhrnnou výši čistého výnosu z investic a čistého kapitálového zisku. Výše dividendy proto nemusí nutně odrážet celkovou návratnost fondu. Za účelem posouzení celkové návratnosti fondu je třeba vzít v úvahu pohyb čisté hodnoty aktiv (včetně dividend) i výplaty dividend.

Informace o výplatách z kapitálu jsou uvedeny v tomto prospektu v části I, 1. Informace o fondu, 1.2. Rizikové faktory, X. „Riziko rozdělování dividend a výdajů z kapitálu“ v tomto prospektu.

V případě výplaty hrubého výnosu z investic budou z aktiv příslušné třídy podílů odečteny poplatky. Zvýší to výnosnost, může to však omezit růst kapitálu.

Pokud by výplata dividend třídy podílů nastřádaných od data zahájení činnosti do prvního plánovaného data výplaty nebyla ekonomicky efektivní, správní rada si vyhrazuje právo odložit tuto výplatu na následující období.

Dividendy nevybrané do pěti let od data oznámení propadnou a vrátí se do fondu.

V tabulce níže jsou uvedeny výjimky z výše uvedených pravidel výplaty.

Výjimky pro data a sazby výplaty

Typ fondu	Platná data a sazby výplaty
Výjimky pro akciové a výnosové akciové fondy	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-USD Fidelity Funds – European Dividend Fund A-Euro Fidelity Funds – Global Property Fund A-GBP	První pracovní den v únoru a srpnu
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund I-USD	První pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu
Výjimky pro dluhopisové fondy	
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	První pracovní den v únoru, květnu, srpnu a listopadu
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-USD	První pracovní den v únoru a srpnu

Registrované podíly

(i) Reinvestice dividend

Dividendy jsou reinvestovány do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů, pokud podílníci písemně neuvedou jinak.

Dividendy k reinvestování jsou připsány správcovské společnosti, která jedná jménem podílníků a investuje částku dividend do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů. Podíly jsou vydávány s čistou hodnotou aktiv stanovenou v den oznámení dividend, pokud se jedná o den ocenění, nebo v následující den ocenění.

U těchto podílů není účtován žádný vstupní poplatek. Podíly vydávané prostřednictvím tohoto nakládání s dividendami jsou drženy na účtu registrovaném na investora. Počet podílů je vypočten na dvě desetinná místa a výsledný zbytek (s hodnotou menší než 0,01 podílu) je zachován ve fondu pro zahrnutí do následných výpočtů.

(ii) Výplata dividend

Držitelé registrovaných distribučních podílů se mohou rozhodnout nechat si vyplácet dividendy. Tato výplata bude běžně prováděna elektronickým bankovním převodem po odečtení bankovních poplatků. Není-li uvedeno jinak, je v takovém případě platba běžně prováděna v primární obchodní měně dané distribuční třídy podílů fondu. Na požádání může být platba provedena v jiné hlavní volně směnitelné měně dle aktuálního kurzu.

Pokud je některá výplata dividendy nižší než 50 USD (nebo ekvivalentní částka v jiné měně), bude dividenda automaticky reinvestována do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů a nebude přímo vyplacena danému podílníkovi. Neplatí to v případě, že místní platné předpisy takovou reinvestici neumožňují.

Opatření pro vyrovnávání výnosů

Opatření pro vyrovnávání výnosů se vztahují na všechny třídy podílů (akumulační i distribuční) a na všechny fondy ve všech skupinách. Cílem těchto opatření v případě distribučních podílů je zajistit, aby výnos na podíl, který je vyplácen v distribučním období, nebyl ovlivněn změnami počtu emitovaných podílů v daném období. Výše první výplaty obdržené podílníkem po nákupu distribučních podílů v daném fondu představuje částečně podíl na výnosech dosažených fondem a částečně návrat kapitálu („vyrovnávací částka"). Vyrovnávací částka obecně představuje průměrnou výši výnosu třídy podílů zahrnutou do čisté hodnoty aktiv podílů emitovaných v daném období. Předpokládá se, že vyrovnávací částka nebude zdanitelná jako příjem podílníka, ale měla by být použita na snížení základní pořizovací ceny podílů pro účely výpočtu kapitálových zisků. Zdanění vyrovnávacích částek se však může v některých jurisdikcích lišit. Podílníci, kteří mají zájem o informace o vyrovnávací částce, již dostanou v rámci výplaty, mohou kontaktovat distributora nebo správcovskou společnost na příslušné registrované adrese.

3.2. Valné hromady, oznámení a komunikace s podílníky

Výroční valná hromada podílníků se koná v Lucemburku první čtvrtek v říjnu každého roku v poledne, nebo, pokud tento den není lucemburským pracovním dnem, následující pracovní den.

Pokud to povolují lucemburské zákony a předpisy, může se výroční valná hromada konat v jiné datum, jiný čas nebo na jiném místě, než je uvedeno v předchozím odstavci. O tomto datu, času nebo místě konání rozhodne správní rada a bude uvedeno v oznámení o konání valné hromady.

Jiné schůze podílníků nebo fondu se mohou konat na místě a v čase uvedeném v příslušném oznámení o konání schůze.

Oznámení o konání valné hromady budou v souladu s lucemburským právem a stanovami zveřejněna v novinách Mémorial a d'Wort, případně v dalších novinách, dle příležitostného rozhodnutí správní rady. Registrovaným podílníkům bude zasláno písemné oznámení alespoň 8 dnů před konáním schůze. V oznámení o konání schůze bude vždy uveden čas, místo a program a požadavky ohledně usnášeníschopnosti a většiny při hlasování. Podílníci kteréhokoli fondu mohou kdykoli uspořádat valnou hromadu a na ní rozhodovat o záležitostech týkajících se výhradně daného fondu.

Dle podmínek stanovených lucemburskými zákony a předpisy může oznámení o konání valné hromady podílníků stanovit, že usnášeníschopnost a většina při hlasování se na dané valné hromadě bude řídit podle vydaných podílů v oběhu k určitému datu a času před valnou hromadou („rozhodné datum"), přičemž právo podílníka účastnit se valné hromady a využít hlasovací práva spojená s jeho podíly se bude řídit podíly, které daný podílník drží k rozhodnému datu.

Finanční rok fondu končí vždy 30. dubna. Výroční zpráva fondu s finančními výkazy bude zveřejněna do čtyř měsíců od konce finančního roku a alespoň dva týdny před výroční valnou hromadou podílníků. Účetní záznamy fondu jsou vedeny odděleně, vždy v referenční měně příslušného fondu. Účetní závěrky jsou předloženy v referenčních měnách fondu s konsolidovanými účty v amerických dolarech. Fond zveřejňuje pololetní neauditovanou finanční zprávu se seznamem investic jednotlivých fondů a jejich tržními hodnotami do dvou měsíců od data, ke kterému je sestavena.

Výroční a pololetní zprávy můžete stáhnout na webových stránkách www.fidelityinternational.com nebo je na požádání bezplatně získat od správcovské společnosti, distributorů nebo obchodních zástupců fondu.

Jakákoli komunikace s podílníky bude zveřejněna na příslušných webových stránkách daného místa / země a/nebo může být odesílána prostřednictvím e-mailu (pouze v tomto případě), kdy podílník souhlasil a pro tyto účely správcovské společnosti poskytl e-mailovou adresu. Pokud je to výslovně stanoveno v platných právních předpisech, podílníci budou rovněž informováni písemně nebo jiným způsobem, jak je požadováno.

Kromě informací, které jsou k dispozici podílníkům v rámci peněžních fondů v souladu s hlavní částí prospektu, budou každý týden dány k dispozici tyto informace:

- členění portfolia příslušného fondu peněžního trhu podle doby splatnosti;
- úvěrový profil příslušného peněžního fondu;
- průměrná doba zbývající do konečné splatnosti všech podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu,která odráží relativní podíl držený v každém aktivu („vážená průměrná životnost" (WAL)) a průměrná doba zbývající do konečné splatnosti nebo průměrná doba zbývající do nového nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, je-li kratší, všech podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu, která odráží relativní podíl držený v každém aktivu („vážená průměrná splatnost" (WAM));
- podrobnosti o deseti největších podílech v příslušném peněžním fondu, včetně názvu, země, splatnosti a typu aktiva a názvu protistrany v případě dohod o zpětném odkupu a dohod o zpětném odprodeji;
- celková hodnota příslušného fondu peněžního trhu;
- čistý výnos příslušného fondu peněžního trhu.

3.3. Zdanění

Zdanění fondu

Fond nemá povinnost platit lucemburské daně z příjmu nebo realizovaných či nerealizovaných kapitálových zisků ani lucemburskou srážkovou daň. Fondy podléhají roční dani z upisování ve výši

a. 0,01 % u peněžních a rezervovaných fondů a obecně u všech podílů rezervovaných pro institucionální investory,
b. 0,00 % u podílů sledujících index vedený na burze, a
c. 0,05 % u všech fondů a tříd podílů neuvedených výše v bodě a. nebo b.

z čisté hodnoty aktiv, která je vyměřená a splatná čtvrtletně na základě čisté hodnoty aktiv fondu k poslednímu dni fiskálního čtvrtletí.

Tato daň se nevztahuje na aktiva investovaná do lucemburských subjektů kolektivního investování, které samy tuto daň platí.

Kapitálové zisky, dividendy a úroky z cenných papírů držených fondem mohou podléhat zdanění kapitálových zisků, srážkové dani nebo jiným daním uvaleným v příslušné zemi původu a tyto daně nemohou podílníci nebo fond zpětně vymáhat.

Zdanění čínských aktiv

Pokud se na ně nevztahuje zvláštní výjimka nebo sleva, příjmy z kontinentální Číny („Čína“) a zisky získané nerezidentem bez stálého podniku nebo provozovny na kontinentální Číně mohou podléhat srážkové dani a DPH.

Přijaté dividendy podléhají srážkové dani ve výši 10 %, nikoli však DPH. Úroky přijaté z onshore cenných papírů s pevným příjmem podléhají na první pohled srážkové dani a DPH, avšak:

úrok ze státních a místních státních dluhopisů přijatých QFII je osvobozen od srážkové daně (podle zákona o dani z příjmů právnických osob, „CIT“) a DPH (podle oběžníku Caishui [2016] 36 vydaného společně čínským ministerstvem financí („MF“) a státní daňovou správou („SAT“).

MF vydalo oběžník (Caishui [2018] č. 108) potvrzující, že zahraniční investoři, kteří nemají stálý podnik nebo provozovnu v Číně, jsou osvobozeni od CIT a DPH z úroků z dluhopisů od 7. listopadu 2018 do 6. listopadu 2021. Některé podrobnosti o rozsahu výjimky a nakládání s příjmy získanými před 7. listopadem 2018 však zůstávají nejasné.

Oběžník (Caishui [2014] č. 79) vydaný společně čínským ministerstvem financí (MF), státní daňovou správou (SAT) a Čínskou regulační komisí pro cenné papíry (CSRC) budou s zahraniční kvalifikovaní institucionální investoři dočasně osvobozeni od srážkové daně ze zisků z prodeje akciových investičních aktiv (podílů A) za předpokladu, že QFII nemají v Číně místo obchodní činnosti ani provozovnu, nebo v Číně místo obchodní činnosti či provozovnu mají, ale takovýto zisk není s Čínou fakticky spojen. Oběžník (Caishui [2016] č. 70) podobně osvobozuje zisky od DPH z čínských obchodovatelných cenných papírů QFII.

Na základě profesionálního a nezávislého daňového poradenství není v tuto chvíli zavedeno žádné opatření pro daně z kapitálových zisků z prodeje (i) čínských podílů třídy A a B ani (ii) čínských cenných papírů s pevným výnosem kotovaných nebo obchodovaných na burzách nebo na mezibankovním dluhopisovém trhu v Číně nebo daně z úroku u kontinentálních cenných papírů s pevným výnosem. Investiční manažer pravidelně provádí kontrolu daňových rezerv, nicméně jakákoli daňová rezerva se nakonec může ukázat jako nepřiměřená nebo nedostatečná pro splnění skutečných daňových závazků, které nakonec vyvstanou, přičemž jakýkoli deficit by nepříznivě ovlivnil čistou hodnotu aktiv.

Daň z kapitálových zisků nerezidentů ve Velké Británii („NRCGT“)

S účinností od 6. dubna 2019 bude nutné prodej majetku nebo pozemků ve Velké Británii (včetně prodeje podílů společností bohatých na nemovitosti ve Velké Británii (např. britské realitní investiční fondy („REITs“), protože jsou standardně považovány za nástroje kolektivního investování („CIV“) bohaté na pozemky) zdanit a vykázat HMRC.

V období od 6. dubna 2019 do 9. dubna 2020 se na pozbytí podílu v hlavní holdingové společnosti skupiny UK REIT menšího než 25 % nevztahovala ve Spojeném království daňová povinnost. Právní předpisy Spojeného království byly změněny tak, že s účinností od 10. dubna 2020 bude takové pozbytí muset být zdaněno a vykázáno HMRC.

Zisk nebo ztráta se vypočítá na základě tržní hodnoty (prodávaných aktiv) k 5. dubnu 2019 s možností použít původní pořizovací cenu. Zisk podléhá dani z příjmu právnických osob ve Spojeném království ve výši 19 % za rok do 31. března 2022. Vláda Spojeného království také oznámila, že sazba daně z příjmu právnických osob se od 1. dubna 2023 zvýší na 25 % (u zdanitelných zisků nad 250 000 GBP).

Lucemburské fondy nemají přístup k DTT Velké Británie a Lucemburska, a proto prodej britských pozemků, majetku nebo podílů v REITs ve Velké Británii převede fond do oblasti působnosti nových pravidel.

Od 24. března 2021 byly právní předpisy pro NRCGT změněny tak, že na zahraniční subjekty kolektivního investování se NRCGT nevztahuje, pokud mají menší než 10% podíl v britském CIV bohatém na pozemky.

Kde tato výjimka neplatí, fond se bude muset zaregistrovat k dani z příjmu právnických osob, pokud ve Velké Británii dojde k prodeji majetku, pozemků nebo podílů v REIT, a zaplatit daň ze zisku, jak je vypočteno výše.

Zdanění podílníků (fyzické osoby)

(i) Podílníci se sídlem mimo Lucembursko

Obecně platí, že daňoví nerezidenti nepodléhají v Lucembursku ve spojení s podíly žádné daňové povinnosti z kapitálového zisku, dani z příjmu, srážkové dani, darovací dani, dani z nemovitosti, dědické dani ani jiným daním.

(ii) Podílníci se sídlem v Lucembursku

Příjmy podílníků, kteří jsou daňovými rezidenty v Lucembursku, podléhají v Lucembursku dani z příjmu. Fyzické osoby, které jsou lucemburskými daňovými rezidenty, však mohou využít roční slevu na dani, která se vztahuje na zdanitelné výplaty do výše 1 500 EUR (3 000 EUR v případě společného zdanění manželů/partnerů). Výplaty překračující tuto roční slevu jsou zdaněny progresivní sazbou daně z příjmu. Od roku 2017 je nejvyšší mezní daňová sazba 45,78 %. Kromě toho mají podílníci, kteří se účastní lucemburského systému sociálního zabezpečení, povinnost hradit příspěvek na pojištění v případě dlouhodobé péče ve výši 1,4 %.

Zdanění realizovaných kapitálových zisků

Kapitálové zisky realizované fyzickými podílníky, kteří jsou lucemburskými daňovými rezidenty, jsou osvobozeny od daně, pokud:

(a) jejich investice ve fondu (držená přímo i nepřímo, samostatně nebo v rámci domácnosti (manžel/ka, partner/ka a nezletilé děti)) nepřekročí 10 % splaceného základního kapitálu fondu;

(b) zároveň prodej proběhne později než šest měsíců od zakoupení podílů (nebo prodej proběhne do šesti měsíců, ale celkový kapitálový zisk nepřekročí 500 EUR).

Kapitálové zisky realizované fyzickými podílníky, kteří jsou lucemburskými daňovými rezidenty, jsou zdaněny, pokud:

(a) jsou podíly ve fondu prodány do šesti měsíců od zakoupení (bez ohledu na výši investice);

(b) jsou podíly ve fondu prodány šest měsíců od zakoupení a výše investice (držené přímo i nepřímo, samostatně nebo v rámci domácnosti (manžel/ka, partner/ka a nezletilé děti)) kdykoli v pěti letech před dnem prodeje nebo převedení přesáhla více než 10 % splaceného základního kapitálu fondu.

Kapitálový zisk realizovaný za podmínek (a) podléhá od roku 2017 dani z příjmu ve výši až 45,78 %.

Kapitálový zisk realizovaný za podmínek (b) podléhá dani z příjmu po odečtení částky až 50 000 EUR (100 000 EUR při společném zdanění manželů/partnerů) za období 10 let. Výsledná částka bude zdaněna poloviční sazbou příslušné daně z příjmu pro daného daňového plátce (od roku 2017 až do 22,89 %).

Od roku 2017 platí v Lucembursku mezní sazba daně z příjmu 45,78 %. Podílníci, kteří se účastní lucemburského systému sociálního zabezpečení, navíc platí ze zdanitelných kapitálových zisků příspěvek na pojištění v případě dlouhodobé péče ve výši 1,4 %.

Zdanění podílníků (právnické osoby)

(i) Podílníci se sídlem mimo Lucembursko

Dle stávající legislativy firemní podílníci, kteří jsou daňovými nerezidenty, nepodléhají v Lucembursku ve spojení s podíly žádné dani z příjmu, daňové povinnosti z kapitálového zisku, srážkové dani, dani z nemovitosti, dědické dani ani jiným daním.

(ii) Podílníci se sídlem v Lucembursku a nerezidenti, kteří drží podíly prostřednictvím stálého podniku v Lucembursku

Dividendy a kapitálové zisky firemních podílníků, kteří jsou lucemburskými daňovými rezidenty, jsou od 1. ledna 2019 zdanitelné úhrnnou daňovou sazbou ve výši 24,94 % pro Lucemburk.

Daňové dopady nákupu, úpisu, získání, držení, převodu, prodeje, zpětného odkupu nebo odprodeje podílů ve fondu pro jednotlivé podílníky závisí na příslušných zákonech jurisdikce, do níž daný podílník spadá. Investoři a potenciální investoři by měli v této záležitosti i ve věci devizové kontroly a dalších zákonů a předpisů využít profesionální poradenství. Daňové zákony a praxe a úroveň zdanění spojená s fondem a pro jednotlivé podílníky se může průběžně měnit.

Zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely („FATCA“)

V březnu 2010 přijaly Spojené státy americké zákon o pobídkách pro obnovení zaměstnanosti („Hire Act“). Ten obsahuje ustanovení označovaná jako Zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely („FATCA“). Účelem ustanovení FATCA je stanovit finančním institucím mimo USA povinnost zjišťovat a řádně poskytovat informace o finančních účtech vlastněných (přímo či v některých případech nepřímo) občané nebo rezidenti pro daňové účely v USA mimo USA jakožto opatření pro předcházení daňovým únikům.

Dne 28. března 2014 uzavřelo Lucembursko s USA mezivládní dohodu („MD“) o zavedení FATCA pro všechny lucemburské finanční instituce. V podobě, v níž byla tato dohoda začleněna do lucemburského zákona ze dne 24. července 2015 („zákon o FATCA“), ukládá lucemburským finančním institucím povinnost podávat lucemburským daňovým úřadům, lucemburské daňové správě („ACD“), údaje o občanech nebo rezidentech pro daňové účely v USA, kteří u nich vlastní (přímo či v některých případech nepřímo) finanční účty, aby Lucembursko mohlo tyto informace automaticky sdílet s USA. MD je účinná od 1. července 2014 a platí pro fond jakožto lucemburskou finanční instituci. Od 1. července 2014 tedy fond musí při úpisu získat povinné doklady (ve většině případů především čestné prohlášení) o tom, zda má od 1. července 2014 nové majitele účtů (v tomto případě podílníky a případné držitele dluhopisů), kteří jsou specifikovanými americkými osobami, pasivními zahraničními nefinančními entitami s ovládající osobou z USA nebo neúčastnícími se finančními institucemi ve smyslu MD. Fond má dále povinnost identifikovat všechny již existující podílníky (nebo případné držitele dluhopisů), kteří jsou od 30. června 2014 specifikovanými americkými osobami, pasivními zahraničními nefinančními entitami s ovládající osobou z USA, nebo neúčastnícími se finančními institucemi ve smyslu MD dle svých stávajících záznamů nebo získáním dodatečné dokumentace (především čestným prohlášením k FATCA).

Dále je dle lucemburského práva se začleněním MD fond povinen zpřístupnit lucemburským daňovým úřadům informace vyžadované dle MD o všech podílnících (případě držitelích dluhopisů), kteří se stali specifikovanou americkou osobou nebo pasivní zahraniční nefinanční entitou ve smyslu MD. Každý podílník (a případný držitel dluhu) by o jakékoli změně okolností ve smyslu FATCA měl fond okamžitě informovat. Investoři by se měli poradit se svými daňovými poradci o potenciálních povinnostech, které jim může ukládat MD nebo širší ustanovení FATCA v USA.

Dle podmínek MD nepodléhá fond jakožto lucemburská finanční instituce žádným dalším americkým daním nebo srážkovým daním dle FATCA, pokud hrubě neporuší lucemburský zákon o FATCA. Dále vzhledem k tomu, že fond nevyplácí podílníkům (nebo případným držitelům dluhopisů) příjem pocházející z USA, nemá aktuálně povinnost strhávat z výplaty dividend nebo odkupu žádné americké daně ani srážkové daně FATCA. Na základě navrhovaných nařízení ministerstva financí USA by se takové zadržování nemělo uplatňovat na nepřímý příjem z amerického zdroje příjmů (takzvané průtokové platby) před datem, které je dva roky po dni, kdy se zveřejňují konečné předpisy ministerstva financí USA, které definují „průtokové platby“.

V takovém případě budou této srážkové dani podléhat pouze podílníci (nebo případně držitelé dluhopisů), kteří jsou neúčastnícími se finančními institucemi.

Správcovská společnost byla před červencem 2014 registrována u amerického finančního úřadu („IRS“) jako sponzorovaná investiční entita. Správcovská společnost dále zaregistrovala v souladu s MD fond jako sponzorovanou entitu před termínem 31. prosince 2016. Fond je tedy považován za finanční instituci, která je v souladu s předpisy platnými v USA.

Společný standard OECD pro oznamování („CRS“)

Kromě dohody o začlenění FATCA, kterou Lucembursko uzavřelo s USA, byla dále uzavřena mnohostranná dohoda o automatické výměně informací, která začleňuje CRS. Informace o jurisdikcích, které se dohody účastní, jsou k dispozici na adrese http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/about-automatic-exchange/crs-mcaa-signatories.pdf.

EU zavedla CRS do svého právního rámce prostřednictvím pozměněné směrnice o správní spolupráci přijaté 9. prosince 2014, kterou členské státy měly začlenit do svého práva do 31. prosince 2015. Lucemburský zákon o CRS z 18. prosince 2015 („zákon o CRS“) byl publikován ve věstníku Mémorial A – N. 244 dne 24. prosince 2015.

Zákon o CRS ukládá lucemburským oznamujícím finančním institucím od roku 2017 (pro rok 2016) povinnost každoročně oznamovat „ACD“ určité informace o finančních účtech podílníků (a případných držitelů dluhopisů) a (v některých případech) jejich ovládajících osobách, které jsou daňovými rezidenty oznamovací jurisdikce (definované ve velkovévodském výnosu), aby Lucembursko mohlo tyto informace automaticky poskytnout příslušné jurisdikci. Fond jakožto lucemburská finanční instituce podléhá zákonu o CRS.

Zákon o CRS obecně vyžaduje, aby fond při úpisu získal povinné čestné prohlášení, především včetně prohlášení o daňové rezidenci nových podílníků (případných držitelů dluhu) od 1. ledna 2016, a v případě právnických osob dále klasifikaci dle CRS a informace o ovládajících osobách, v závislosti na uvedeném režimu pro CRS. Fond má také k 31. prosinci 2015 určit příslušnou daňovou rezidenci všech stávajících podílníků a v případě právnických osob dále klasifikaci dle CRS na základě záznamů fondu (je-li to možné) a/nebo čestného prohlášení podílníka (nebo případného držitele dluhu) a/nebo ovládajících osob, existují-li. Pokud je oznámena nebo určena daňová rezidence v oznamovací jurisdikci, fond může dle CRS mít povinnost každoročně oznamovat určité osobní informace a informace o finančních účtech příslušného podílníka (případných držitelů dluhu) a/nebo jeho ovládajících osob, úřadu ACD, který je bude automaticky poskytovat příslušným zahraničním daňovým úřadům.

Dále má fond dle CRS také povinnost zpřístupnit každoročně úřadu ACD požadované informace o všech podílnících (případně držitelích dluhu), kteří jsou po změně okolností ve smyslu CRS považováni za daňové rezidenty jiné jurisdikce. Pokud dojde ke změně okolností, které mají za následek jednu nebo více indicií, musí fond nakládat s podílníkem (nebo případně s držitelem dluhu) jako rezidentem pro daňové účely jurisdikce s oznamovací povinností, u níž je indicie zjištěna, ledaže by podílník (nebo případný držitel dluhu) poskytl důkaz o jeho skutečné daňové příslušnosti. Každý podílník (a případný držitel dluhu) by o jakékoli změně okolností ve smyslu CRS měl fond okamžitě informovat. Investoři by se měli poradit se svými daňovými poradci o potenciálních povinnostech, které jim může CRS ukládat.

Ochrana údajů ve spojení s FATCA, CRS a DAC6

Podle lucemburských zákonů o CRS a FATCA a lucemburských předpisů o ochraně údajů budou všechny dotčené osoby informovány o zpracování svých osobních údajů, než lucemburská oznamující finanční instituce tyto údaje zpracuje. Pokud je daná osoba dle FATCA nebo CRS klasifikována jako oznamovací osoba, bude ji fond informovat v souladu s lucemburským zákonem o ochraně osobních údajů. Podílníci, kteří jsou klasifikováni jako pasivní NF(F)E, se zavazují informovat své případné ovládající osoby o zpracování jejich údajů fondem.

- V tomto ohledu bude fond jakožto lucemburská oznamující finanční instituce odpovídat za zpracování osobních údajů a bude jednat jako správce údajů pro účely zákona o CRS a FATCA.
- Osobní údaje budou zpracovávány pro účely zákona o CRS a FATCA.
- Mohou být poskytnuty úřadu ACD, který je dále může předat odpovědným úřadům v oznamovacích jurisdikcích a úřadu IRS (pro účely FATCA).
- Dotčená osoba má povinnost odpovědět na každou zaslanou žádost o údaje pro účely zákonů o CRS a FATCA. Pokud v předepsané časové lhůtě neodpoví, může to vést k (nesprávnému nebo dvojímu) oznámení účtu úřadu ACD.
- Každá dotčená osoba má právo na přístup k údajům oznamovaným úřadu ACD pro účely zákonů o CRS a FATCA a případně na jejich opravu, pokud budou chybné.

Za určitých okolností může fond jako příslušný daňový poplatník zpracovat a vykázat některé údaje ACD na základě požadavků DAC6 v návaznosti na identifikaci RCBA.

3.4. Oprávnění investoři a omezení vlastnictví

Přestože podíly jsou volně převoditelné, ve stanovách je fondu vyhrazeno právo zakázat nebo omezit skutečné vlastnictví podílů osobou, která není oprávněným investorem.

Oprávněným investorem se rozumí:

- osoba, firma nebo právnická osoba, jejíž vlastnictví podílů nepovede k (i) újmě fondu, některého z fondů, třídy nebo většiny podílníků ani (ii) porušení lucemburského či zahraničního zákona nebo nařízení, ani (iii) vystavení fondu nebo jeho podílníků negativním regulačním, daňovým nebo fiskálním důsledkům (včetně daňových povinností, které mohou vzniknout, *inter alia*, na základě požadavků uložených FATCA dle definice v části III, 3.3. „Zdanění“ nebo jejich porušení); a
- osoba, která není americkou osobou, a zároveň k úpisu nebo jinému zakoupení podílů (ať už od fondu, nebo jiné osoby) nedojde:
  a. ve chvíli, kdy je tato osoba fyzicky přítomna v USA;
  b. ve spojení s nabídkou úpisu ve chvíli, kdy tato osoba byla fyzicky přítomna v USA.

Za tímto účelem může fond:

1. odmítnout vydat podíly a odmítnout zaregistrovat převod podílů, pokud se zdá, že by taková registrace či převod mohly vést k právnímu či skutečnému vlastnictví podílů osobou, která není oprávněným investorem, nebo osobou, která by po takové registraci či převodu nesplňovala definici oprávněného investora;
2. kdykoli požádat osobu, jejíž jméno je zadáváno, nebo která žádá o registraci převodu podílů do registru podílníků fondu o poskytnutí informací podložených místopřísežným prohlášením, které považuje za nezbytné pro rozhodnutí o tom, zda je skutečným vlastníkem těchto podílů oprávněný investor, nebo zda taková registrace povede ke vzniku skutečného vlastnictví podílů osobou, která není oprávněným investorem;
3. odmítnout na valné hromadě podílníků uznat hlas osoby, která není oprávněným investorem a která je majitelem tří procent (dle definice níže), s ohledem na investici převyšující tří procenta podílů fondu;
4. pokud fond shledá, že jakákoli osoba, která není oprávněným investorem, je sama či ve spojení s jinou osobou skutečným vlastníkem podílů nebo určitého procenta podílů v oběhu, provést nebo nařídit povinný zpětný odkup všech držených podílů nebo podílů, které překračují toto definované procento, a pokud je podílník majitelem tří procent, provést nebo nařídit povinný zpětný odkup všech jeho držených podílů nad tento limit za podmínek stanovených a podrobněji popsaných ve stanovách.

Dle definice v prospektu, která se však může změnit, o čemž budou žadatelé o podíly nebo příjemci podílů informováni, se „majitelem tří procent“ rozumí jakákoli fyzická osoba, firma nebo právnická osoba, která je právním nebo skutečným vlastníkem více než tří procent podílů fondu, které jsou v danou chvíli v oběhu.

Dle definice v prospektu, která se však může změnit, o čemž budou žadatelé o podíly nebo příjemci podílů informováni, a s ohledem na platné zákony USA se „americkou osobou“ rozumí:

a. občan nebo rezident USA;

b. partnerství, korporace, společnost s ručením omezeným nebo podobná entita, založená nebo zřízená podle právních předpisů USA, nebo jakýkoli jiný subjekt takto zdaněný nebo povinný podávat daňové přiznání dle amerických federálních zákonů o dani z příjmu;

c. jakákoli pozůstalost nebo trust, kde je vykonavatelem nebo správcem americká osoba, nemá-li, v případě trustů, jejichž zmocněnec jednající jako správce je americkou osobou, výlučnou nebo sdílenou pravomoc investovat majetek trustu správce, který není americkou osobou, a žádný obmyšlený (ani zakladatel, pokud je trust odvolatelný) není americkou osobou;

d. jakákoli pozůstalost nebo trust, jehož příjem ze zdrojů mimo USA lze zahrnout do hrubého příjmu pro účely výpočtu daně z příjmů v USA;

e. jakékoli zastoupení nebo pobočka zahraniční entity, která se nachází v USA;

f. jakýkoli účet s diskreční pravomocí nebo bez diskreční pravomoci nebo podobný účet (vyjma pozůstalosti nebo trustu) držený obchodníkem nebo jiným zmocněncem v USA nebo mimo ně ve prospěch americké osoby nebo pro její účet;

g. jakýkoli účet s diskreční pravomocí nebo podobný účet (vyjma pozůstalosti nebo trustu) držený obchodníkem nebo jiným zmocněncem, založeným, zřízeným nebo (pokud jde o fyzickou osobu) s bydlištěm v USA. Diskreční účet nebo podobný účet (vyjma pozůstalosti nebo trustu) držený ve prospěch neamerické osoby nebo pro její účet obchodníkem nebo jiným zmocněncem založeným, zřízeným nebo (pokud jde o fyzickou osobu) s bydlištěm v USA však nebude za americkou osobu považován;

h. jakákoli firma, korporace nebo jiná entita bez ohledu na občanství, bydliště, místo, příslušnost nebo sídlo, pokud dle v danou chvíli platných zákonů o dani z příjmů v USA bude jakákoli část jejích příjmů zdanitelná americkou osobou, i pokud nebude rozdělována, s výjimkou pasivní zahraniční investiční společnosti;

i. jakékoli partnerství, korporace, nebo jiná entita, která je (A) založená nebo zřízená podle právních předpisů zahraniční jurisdikce a (B) vlastněná nebo založená americkou osobou či osobami převážně za účelem investování do cenných papírů neregistrovaných dle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 (mimo jiné včetně podílů fondu);

j. jakýkoli plán zaměstnaneckých výhod, pokud takový plán není založen a spravován v souladu s právními předpisy jiné země než USA a běžnou praxí a dokumentací této země a převážně ve prospěch osob, které v podstatě všechny nejsou rezidenty ani občany USA;

k. jakákoli jiná fyzická nebo právnická osoba, jejíž vlastnictví podílů nebo žádost o vlastnictví podílů ve společnosti Fidelity Investments Institutional Services Company Inc., dle rozhodnutí ředitelů či členů správní rady společnosti FIL Distributors International Limited nebo fondu může porušit zákon o cenných papírech USA nebo některého jejich státu či jurisdikce.

(S tou výjimkou, že za americké osoby nebudou považovány žádné fyzické nebo právnické osoby, u nichž ředitelé či členové správní rady společnosti FIL Distributors International Limited nebo fondu rozhodnou, že jejich vlastnictví podílů nebo žádost o vlastnictví podílů neporuší žádný zákon o cenných papírech USA nebo některého jejich státu či jurisdikce, bez ohledu na to, že spadají do některé z výše uvedených kategorií.)

Pro účely tohoto dokumentu spadají pod USA všechny americké státy, společenství, regiony, území a District of Columbia.

V případě povinného odkupu podílů držených takovým podílníkem, za dodržení podmínek a postupu dále popsaného ve stanovách, bude příslušná investice automaticky odkoupena v primární obchodní měně (pokud správní rada výslovně nerozhodne jinak nebo o to nepožádá příslušný podílník) bez poplatku za odkup za cenu vypočtené čisté hodnoty aktiv na podíl a výtěžek bude vrácen na bankovní účet příslušného podílníka.

3.5. Likvidace společnosti Fidelity Funds, fondů a tříd podílů

Pokud z jakéhokoli důvodu celková hodnota podílů určitého fondu či třídy podílů poklesne pod 50 000 000 USD (nebo ekvivalentní částku) nebo pokud si to vyžádá změna hospodářské nebo politické situace ve vztahu k danému fondu či třídě podílů nebo zájmy podílníků daného fondu, může správní rada rozhodnout o likvidaci tohoto fondu či třídy podílů. Rozhodnutí o likvidaci bude zveřejněno nebo oznámeno podílníkům fondu před datem účinnosti a ve zveřejnění nebo oznámení budou uvedeny důvody a postup likvidace. Pokud správní rada v zájmu podílníků nebo za účelem zachování rovného přístupu k podílníkům nerozhodne jinak, podílníci daného fondu či třídy podílů mohou nadále žádat o odkup nebo převod svých podílů. Výnosy, které nemohly být vyplaceny oprávněným osobám nejdéle do 9 měsíců po zahájení likvidace daného fondu či třídy podílů, budou uloženy na vázaný účet v *Caisse de Consignation* ve prospěch oprávněných osob. V závislosti na procesu likvidace může být tato 9měsíční lhůta po schválení CSSF prodloužena. Částky z vázaného účtu, na něž nebude do 30 let vznesen nárok, mohou v souladu s ustanoveními lucemburských zákonů propadnout.

Ve všech ostatních případech, nebo pokud správní rada rozhodne, že by rozhodnutí mělo být předloženo podílníkům ke schválení, může být rozhodnutí o likvidaci fondu nebo třídy podílů učiněno na valné hromadě podílníků daného fondu či třídy podílů. Na takové valné hromadě nebude vyžadována usnášeníschopnost a rozhodnutí o likvidaci bude provedeno prostou většinou odevzdaných hlasů. Fond oznámí a/nebo zveřejní rozhodnutí valné hromady v souladu s příslušnými zákony a nařízeními.

O případném sloučení fondu rozhodne správní rada, pokud neponechá rozhodnutí o sloučení valné hromadě podílníků daného fondu. Na takové valné hromadě nebude vyžadována usnášeníschopnost a rozhodnutí budou provedena prostou většinou odevzdaných hlasů. Pokud v důsledku sloučení jednoho nebo více fondů investiční fond zanikne, rozhodne o takovém sloučení valná hromada podílníků, kde nebude vyžadována usnášeníschopnost a rozhodnuto bude prostou většinou odevzdaných hlasů. Kromě toho platí ustanovení o sloučení SKIPCP v zákoně z roku 2010 a všechny prováděcí předpisy (především ohledně oznamování podílníků).

Správní rada může také za okolností uvedených v prvním odstavci této části 3.5 rozhodnout o reorganizaci fondu jeho rozdělením na dva nebo více samostatných fondů. V rozsahu požadovaném lucemburským právem bude takové rozhodnutí zveřejněno nebo oznámeno, je-li to na místě, stejným způsobem, jaký je popsán v prvním odstavci této části, a navíc bude zveřejnění nebo oznámení obsahovat informace týkající se fondů vzniklých reorganizací. Předchozí odstavec platí také pro rozdělení podílů jakékoli třídy.

Za okolností uvedených v prvním odstavci této části 3.5 může také správní rada po případném schválení regulačními orgány rozhodnout o konsolidaci nebo rozdělení jakékoli třídy podílů fondu. V rozsahu požadovaném lucemburským právem bude takové rozhodnutí zveřejněno nebo oznámeno stejným způsobem, jaký je popsán v prvním odstavci této části 3.5, a navíc bude zveřejnění nebo oznámení obsahovat informace týkající se navrhovaného rozdělení nebo konsolidace. Správní rada se může také rozhodnout, že otázku konsolidace nebo rozdělení třídy podílů předloží valné hromadě podílníků této třídy. Na takové valné hromadě nebude vyžadována usnášeníschopnost a rozhodnutí budou provedena prostou většinou odevzdaných hlasů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou, může však být kdykoli zlikvidován rozhodnutím podílníků v souladu s lucemburským právem. Čisté výnosy z likvidace připadající na každý fond rozdělí likvidátoři mezi podílníky příslušného fondu v poměru k počtu podílů tohoto fondu, které jsou v jejich držení. Částky, na něž podílnici nevznesou nárok do devíti měsíců od začátku likvidace, budou uloženy na vázaný účet u *Caisse de Consignation*. V závislosti na procesu likvidace může být tato 9měsíční lhůta po schválení CSSF prodloužena. Částky z vázaného účtu, na něž nebude do 30 let vznesen nárok, mohou v souladu s ustanoveními lucemburských zákonů propadnout.

Pokud hodnota čistých aktiv fondu poklesne pod dvě třetiny minimálního kapitálu vyžadovaného zákonem, bude svolána valná hromada podílníků, která rozhodne o likvidaci fondu. Minimální kapitál vyžadovaný lucemburským zákonem je aktuálně 1 250 000 EUR.

Pokud po uzavření likvidace některého fondu obdrží fond neočekávané platby spojené s daným fondem a správní rada rozhodne, že s ohledem na výši částky nebo čas uplynulý od uzavření likvidace není vhodné nebo provozně oprávněné vrátit tuto platbu bývalým podílníkům, fond si danou částku ponechá.

3.6. Instituční rezervované fondy – poplatek za ředění a velké obchody

Hodnota majetku fondu může poklesnout v důsledku nákladů vzniklých při obchodování s investicemi fondu, jako je kolkovné a rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou investic. Jako opatření pro zmírnění takového „ředění“ a následného potenciálního negativního dopadu na zbývající podílníky má fond právo účtovat při nákupu nebo prodeji podílů „poplatek za ředění“. Případný poplatek za ředění musí být spravedlivý ke všem podílníkům a potenciálním podílníkům a fond bude toto opatření provádět spravedlivým a konzistentním způsobem, výhradně za účelem omezení ředění.

Fond si vyhrazuje právo uložit poplatek za ředění:

ve spojení s „velkým obchodem“, tj. obchodem (nebo řadou obchodů zadaných ve stejný den) s podíly institucionálního rezervovaného fondu překračujícími hodnotu 1,5 milionu EUR, nebo podílníkovi, který požádá o zpětný odkup nebo převod investice v institucionálním rezervovaném fondu do 30 dnů od jejího zakoupení.

Není možné předem přesně odhadnout, zda v nějaký okamžik dojde k ředění. Pokud navrhovaná transakce investora spadá do jedné z výše uvedených kategorií, měl by se investor poradit se svým distributorem nebo správcovskou společností, zda se bude na transakci vztahovat poplatek za ředění, než k ní zadá pokyn. Při rozhodování o uložení poplatku za ředění zváží správní rada celou řadu faktorů, jako je velikost transakce v poměru k celkové hodnotě fondu, výše transakčních nákladů na daném trhu, likvidita podkladových investic ve fondu, výše kupovaných/prodávaných investic a pravděpodobná doba vyřízení, pravděpodobnost negativního dopadu na hodnotu investic v důsledku urychleného prodeje a doba, po níž byly dané podíly drženy.

Fond pravděpodobně poplatek za ředění neuloží, pokud náklady na obchodování spojené s investorovou transakcí nebudou významné nebo nebudou mít zásadní dopad na hodnotu daného fondu. Náklady na obchodování (kolkovné, komise makléře a rozdíl mezi nákupní/prodejní cenou) budou považovány za významné, pokud dosáhnou 300 000 EUR nebo více. Zásadní dopad je definován jako dopad, který změní čistou hodnotu aktiv o 10 nebo více bazických bodů. Při velkém odkupu může fond namísto uložení poplatku za ředění vyžadovat po investorovi, aby přijal odkup ve formě cenných papírů podle podmínek stanovených výše v části 2.2.2. Odkup ve formě cenných papírů.

Podle odhadů bude poplatek činit až 0,80 % nákupní ceny nebo výnosu z odkupu či výměny. Případné poplatky za ředění budou placeny fondu a stanou se součástí majetku příslušného fondu. Poplatek za ředění nebude použit v den, kdy je provedena úprava ocenění dle popisu v části 2.4. Zásady úpravy ocenění (ocenění při výkyvech).

ČÁST IV

4. Detaily správy, poplatky a náklady

Správní rada

Správní rada odpovídá za celkovou strategii fondu.

Složení správní rady je uvedeno v části „Přehled – správa fondu“.

Správní rada pověřila správcovskou společnost každodenními povinnostmi řízení, správy a marketingu ve spojení s fondem. Správcovská společnost může delegovat všechny nebo část těchto funkcí na třetí strany, pokud však zajistí celkovou kontrolu a dohled.

Člen správní rady může zastávat jakoukoli jinou funkci nebo pozici ve fondu (s výjimkou auditního oddělení) nebo mít s fondem uzavřenou smlouvu, aniž by přišel o svou pozici člena správní rady, za dodržení podmínek doby zastávání funkce a dalších podmínek, o nichž rozhodne správní rada. Člen správní rady může také vykonávat profesní činnosti (nikoli jako auditor) a bude mít (nebo jeho firma) nárok na odměnu za tyto služby stejně, jako kdyby nebyl členem správní rady.

Člen správní rady nemůže běžně hlasovat o smlouvě, na které má osobní zájem. Každá taková smlouva bude zveřejněna ve finančních výkazech fondu.

Členové správní rady, kteří nejsou zaměstnáni správcovskou společností, investičním manažerem nebo distributorem či jejich přidruženými společnostmi, mají nárok na odměnu člena správní rady a odměnu za každou schůzi správní rady, které se zúčastní. Celková výše odměn vyplácených členům správní rady (včetně případné odměny za účast) je zveřejněna ve výroční zprávě a účetní závěrce. Všem členům správní rady mohou být proplaceny všechny přiměřené výdaje na dopravu, ubytování a jiné výdaje spojené s účastí na schůzích správní rady nebo návratem z těchto schůzí či jinak spojené s činností investiční společnosti.

Fond členy správní rady zbaví odpovědnosti a odškodní za náklady vzniklé ve spojení s právním nárokem, který by byl vůči nim vznesen z důvodu jejich působení ve správní radě nebo vedení fondu. Nebudou však zbaveni odpovědnosti vůči fondu a jeho podílníkům z důvodu úmyslného zneužití postavení, zlého úmyslu, nedbalosti nebo nezodpovědného zanedbání povinností nebo ve spojení s jinou záležitostí, ve které bylo s konečnou platností rozhodnuto, že nejednali v dobré víře a s důvodným přesvědčením, že jejich jednání je v nejlepším zájmu fondu.

Správcovská společnost a vedoucí manažeři

Fond jmenoval společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A správcovskou společností fondu na základě smlouvy o poskytování služeb správcovské společnosti z 1. června 2012. Fond na základě této dohody platí komerční poplatky průběžně sjednané mezi stranami plus přiměřené další výdaje, jak je dále popsáno v části Smlouva o poskytování služeb níže.

Správcovská společnost byla 14. srpna 2002 notářským úkonem zapsána do obchodního rejstříku jako Société Anonyme (akciová společnost) v souladu se zákony Velkovévodství lucemburského a 23. srpna 2002 byla publikována ve věstníku Mémorial. Byla založena na dobu neurčitou. Je zapsána v rejstříku Registre de Commerce et des Sociétés pod č. B 88 635. Poslední změna stanov ze dne 22. července 2011 byla publikována ve věstníku Mémorial 22. července 2011. Správcovská společnost má vlastní kapitál v podobě schválených a vydaných podílů ve výši 500 000 EUR.

Správcovská společnost má povolení k poskytování služeb správcovské společnosti dle směrnice 2009/65/ES a splňuje tedy podmínky stanovené v kapitole 15 zákona z roku 2010. Cílem správcovské společnosti je správa ve smyslu článku 101(2) zákona z roku 2010, mimo jiné včetně vytváření, správy, řízení a marketingu subjektů kolektivního investování.

Správcovská společnost odpovídá za řízení a správu, včetně celkové správy investic fondu, a marketing.

Správcovská společnost zpracovává úpisy, odkupy, výměny a převody podílů a zadává tyto transakce do registru podílníků fondu. Poskytuje fondu služby související s vedením účtů, výpočtem čisté hodnoty aktiv podílů v jednotlivých fondech ve dnech ocenění, výplatou dividend podílníkům, přípravou a distribucí oznámení podílníkům a zajišťuje další administrativní služby.

Pobočka HSBC France v Lucembursku byla jmenována správcovskou společností, aby působila jako dílčí transferový agent pro klienty, kteří nejsou rezidenty USA / Kanady a kteří investují prostřednictvím National Securities Clearing Corporation (NSCC) & Canadian Fundserv.

Správcovská společnost se souhlasem fondu jmenovala investičního manažera a hlavního distributora. Níže jsou uvedeny podrobnosti smluv s těmito stranami a popis poplatků a výdajů, které má fond platit.

Správcovská společnost má mimo jiné povinnost zajistit, že úkony investičního manažera a hlavního distributora jsou vždy prováděny v souladu s lucemburským právním řádem, stanovami a prospektem. Správcovská společnost a jí jmenovaní vedoucí manažeři mimo jiné zajistí soulad fondu s investičními omezeními (viz část V) a dohlíží na dodržování investiční politiky jednotlivých fondů.

Správcovská společnost nebo vedoucí manažeři budou každého čtvrt roku podávat informace správní radě a vedoucí manažeři neprodleně uvědomí správcovskou společnost a správní radu o všech podstatných negativních záležitostech vyplývajících z kroků investičního manažera, hlavního distributora a správcovské společnosti ve spojení s výše popsanými administrativními funkcemi.

Zásady odměňování

Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. dodržuje zásady a postupy odměňování (společně „zásady odměňování“), které jsou v souladu se směrnicí UCITS V („směrnice“) a především s prováděcími pravidly, která jsou k dispozici ve chvíli vydání tohoto prospektu. Zásady odměňování jsou v souladu s řádným a účinným řízením rizik, toto řízení rizik podporují a také nepovzbuzují k podstupování rizik, která nejsou slučitelná s rizikovým profilem fondů nebo stanovami. Zásady odměňování jsou v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy správcovské společnosti, fondů a investorů a zahrnují opatření pro předcházení střetům zájmů. Vztahují se na pracovníky, jejichž pracovní činnosti mají

významný dopad na rizikový profil správcovské společnosti nebo fondů, a zajišťují, že nikdo se nebude podílet na stanovení nebo schválení vlastních odměn. Posuzování výsledků je zasazeno do víceletého rámce přiměřeného době držení doporučované investorům, aby se zajistilo, že proces posuzování bude založen na dlouhodobějších výsledcích fondu a s ním spojených investičních rizicích a že skutečně vyplacené výkonnostní složky odměny budou rovnoměrně rozloženy do stejného období. Pevná a pohyblivá složka celkové odměny jsou také přiměřeně vyváženy, přičemž pevná složka tvoří dostatečně velkou část celkové odměny, aby umožňovala provádění plně flexibilního systému vyplácení pohyblivé složky odměny, včetně možnosti nevyplacení pohyblivé složky odměny. Podrobný přehled Zásad odměňování je k dispozici na adrese https://www.fil.com. Papírovou verzi v angličtině lze na požádání získat bezplatně od správcovské společnosti.

Investiční manažer

Správcovská společnost se souhlasem fondu pověřila společnost FIL Fund Management Limited („investiční manažer“) upravenou a doplněnou smlouvou o řízení investic ze dne 9. července 2020, uzavřenou mezi správcovskou společností, fondem a investičním manažerem („smlouva o-řízení investic“) za účelem každodenního řízení investic jednotlivých fondů v rámci fondu pod dohledem a s konečnou odpovědností správcovské společnosti a-její výkonné rady. Investiční manažer je oprávněn jednat jménem fondu a vybírat zprostředkovatele, makléře a obchodníky, jejichž prostřednictvím jsou realizovány transakce, a poskytuje správcovské společnosti a správní radě zprávy, které si vyžádají.

Fond společně s dalšími subjekty kolektivního investování spravovanými společností FIL Fund Management Limited nebo využívajícími jejího poradenství zadává příkazy k nákupu nebo prodeji cenných papírů, do nichž chce investovat u přidružených společností FIL Fund Management Limited a dalších spřízněných osob, mimo jiné za předpokladu, že lze rozumně očekávat, že tyto transakce budou realizovány za podmínek alespoň tak příznivých jako u jiných makléřů kvalifikovaných k realizaci transakce a s výší provize srovnatelnou s provizí účtovanou jinými takovými makléři. Fond může kromě zajištění nejlepší realizace při výběru makléřů a obchodníků pro realizaci transakcí vzít v úvahu jejich prodej podílů.

Investiční manažer může poskytovat služby řízení investic a poradenství také dalšími investičním a podílovým fondům skupiny FIL, institucionálním a soukromým investorům.

Investiční manažer může využívat investiční poradenství jakýchkoli svých spřízněných osob nebo jiného poradce třetí strany a na základě tohoto poradenství jednat. Investiční manažer může dále delegovat činnosti řízení investic kterékoli své spřízněné osobě nebo jiné způsobilé entitě dle příslušných předpisů. Investiční manažer ponese odpovědnost za řádné plnění těchto odpovědností danou entitou.

Investiční manažer může dále delegovat činnosti řízení investic následujícím entitám:

FIL Investments International	**FIL Investments (Japan) Limited**
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP United Kingdom	7-7 7, Roppongi, Minato-ku, Tokio 106 0032 Japan
Fidelity Management & Research Company LLC	**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**
245 Summer Street Boston, Massachusetts USA	Level 21, Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hong Kong
FIL Investment Management (Australia) Limited	**FIL Investment Management (Singapore) Limited**
Level 17, 60 Martin Place Sydney, NSW 2000 Austrálie	8 Marina View #35-06 Asia Square Tower 1 Singapore 018960 Singapore
FIL Gestion	**FIAM LLC***
21, avenue Kléber 75784 Paris Cedex 16 France	900 Salem Street Smithfield Rhode Island USA
Geode Capital Management, LLC*	**FIL (Luxembourg) S.A.**
100 Summer Street, 12th Floor Boston MA 02110 USA	2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L 1246 Luxembourg Grand-Duchy of Luxembourg

Seznam všech entit, které řídily všechna aktiva nebo část aktiv jednotlivých fondů v uplynulých šesti nebo dvanácti měsících, bude zveřejněn ve výroční nebo pololetní finanční zprávě.

* Geode Capital Management, LLC není součástí skupiny FIL. Geode Capital Management, LLC je společnost s ručením omezeným ze Spojených státu amerických, která je regulovaná Komisí pro cenné papíry a akcie.

Geode Capital Management, LLC byl jmenován dílčím investičním manažerem pro Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund.

Společnost Geode Capital Management, LLC, může navíc spravovat jakákoli aktiva následujících fondů: 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 – Multi Asset Income Fund (s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na 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; a Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund. Investiční manažer se může rozhodnout společnosti Geode Capital Management, LLC, alokovat takovou část aktiv těchto fondů, jakou považuje za vhodnou. Rozhodnutí o alokování jakékoli části aktiv, jakož i velikost takové alokace, se budou zakládat na kvalitativním a kvantitativním výběru, který zahrnuje různá kritéria, jako jsou zkušenosti se správou portfolia, chuť riskovat, strategie, styl nebo výkonnost v minulosti, jakož i vhodnost s ohledem na investiční cíle, zásady a rizikový profil různých fondů. V každém případě zůstane část aktiv fondů, která může být alokována společnosti Geode Capital Management, LLC, jako doplňková pro všechny tyto fondy, s výjimkou fondu Fidelity Funds – Absolute Return Multi Strategy Fund. Zatímco investiční manažer bude pro příslušné fondy rozvíjet celkovou strategii (včetně stanovení příslušných investičních pokynů), bude společnost Geode Capital Management, LLC, odpovídat za každodenní investiční rozhodnutí o aktivech v jeho správě, a to neustále v souladu s investiční cíli a zásadami příslušných fondů.

Jmenování společnosti Geode Capital Management, LLC, může být investičním manažerem občas upraveno, nahrazeno nebo ukončeno. A pokud se investiční manažer domnívá, že je taková akce nezbytná nebo žádoucí, může bez předchozího upozornění podílníků přerozdělit aktiva fondů mezi dílčí investiční manažery.

Ukončení nebo změna

Smlouva o řízení investic byla uzavřena na nedefinovanou dobu, pokud nebude kteroukoli ze stran ukončena dříve písemnou výpovědí s 90denní výpovědní lhůtou.

Ve chvíli, kdy jsou některé podíly autorizovány pro prodej v Hongkongu, může fond nebo správcovská společnost ukončit smlouvu o řízení investic písemnou výpovědí s 30denní výpovědní lhůtou, pokud investiční manažer bude v likvidaci, vyhlásí úpadek nebo má jmenovaného správce konkurzní podstaty, nebo na základě rozhodnutí správní rady či správcovské společnosti, že je změna investičního manažera žádoucí a v nejlepším zájmu podílníků (se souhlasem Securities and Futures Commission, pokud to bude investiční manažer vyžadovat). Za jiných okolností fond ani správcovská společnost nemůže tuto smlouvu vypovědět jinak než usnesením alespoň dvoutřetinovou většinou na valné hromadě podílníků, na níž jsou přítomni nebo zastoupeni a hlasují držitelé alespoň dvou třetin podílů.

Smlouva o řízení investic může být pozměněna dohodou mezi investičním manažerem, fondem a správcovskou společností jejich příslušnými správními radami, fond ani správcovská společnost však nemohou zvýšit poplatek investičnímu manažerovi nad 2,0 % bez schválení běžnou valnou hromadou podílníků ani změnit ujednání o ukončení smlouvy o řízení investic bez usnesení schváleného alespoň dvoutřetinovou většinou na valné hromadě podílníků, na níž jsou přítomni nebo zastoupeni a hlasují držitelé alespoň dvou třetin podílů.

Pokud bude smlouva o řízení investic z jakéhokoli důvodu ukončena, fond na žádost investičního manažera změní své jméno tak, aby neobsahovalo výraz „Fidelity“ ani jiná jména spojená s investičním manažerem.

Poplatek za správu investic

Investiční manažer dostává od fondu roční poplatek za správu, který je vypočten z čisté hodnoty aktiv fondů. Poplatek se liší dle typu fondu. Aktuální struktura poplatků podle třídy podílů je uvedena v příloze II. Další informace o způsobu výpočtu ročního poplatku za správu pro fondy alokace aktiv, životního stylu a institucionální cílové jsou uvedeny v tabulce níže. Níže jsou uvedeny další informace o způsobu výpočtu poplatku za správu („proměnlivý poplatek za správu“) pro třídy podílů A-VMF, Y-VMF, W-VMF, I-VMF a P-VMF (společně „proměnlivé třídy podílů“). Roční poplatky za správu jsou účtovány denně a za běžných okolností placeny měsíčně v USD.

Investiční manažer může dle vlastního uvážení některé nebo všechny poplatky k některému fondu prominout.

Poplatek se může u některých fondů nebo tříd podílů příležitostně zvýšit, pokud nepřekročí roční sazbu 2,00 % čisté hodnoty aktiv fondu. Zvýšení poplatku nebo v případě proměnlivých tříd podílů změna proměnlivého poplatku za správu mimo níže uvedený rozsah je třeba alespoň tři měsíce předem oznámit podílníkům stejným způsobem jako oznámení o schůzích.

Investiční manažer odměňuje spřízněné osoby a další entity, kterým předal některé činnosti řízení investic, za provedené služby pro fond. Makléřské provize, transakční poplatky a další provozní náklady fondu hradí fond.

Poplatek za správu investic – fondy alokace aktiv, životního stylu a institucionální cílové

Typ fondu	Aktuální maximální roční poplatek za správu
Fondy alokace aktiv	U podílů třídy A fondů alokace aktiv je účtován roční poplatek za alokaci aktiv ve výši až 0,50 %. Kromě toho je účtován poplatek za správu investic v rozmezí 0,40–1,50 %, který je vážen pro každou společně spravovanou část portfolia fondu podle složení. U podílů třídy Y fondů alokace aktiv je účtován roční poplatek za alokaci aktiv ve výši až 0,25 %. Kromě toho je účtován poplatek za správu investic v rozmezí 0,20–0,75 %, který je vážen pro každou společně spravovanou část portfolia fondu podle složení. Poplatky jsou účtovány denně v referenční měně každého fondu a za běžných okolností měsíčně v USD.
Fondy životního stylu	U fondů životního stylu denominovaných v USD může být účtován poplatek za alokaci aktiv ve výši až 0,30 %. U fondů životního stylu denominovaných v USD je účtován roční poplatek za správu v rozmezí 0,40–1,50 %, který je vážen pro každou část fondu, kde je poplatek účtován. V souladu se změnou alokace aktiv podkladových investic se bude roční poplatek postupem času snižovat s tím, jak porostou investice do dluhopisů a hotovosti.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro je do 0,21%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,60 %, 1. ledna 2018 byl snížen na 0,45 % a 1. ledna 2021 byl dále snížen z 0,35 % na 0,21 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, 1. ledna 2018 byl snížen na 0,60 %, aktuálně je 0,50 % a 1. ledna 2023 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,70 %, 1. ledna 2023 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2028 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,70 %, 1. ledna 2028 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2033 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,70 %,1. ledna 2033 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2038 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,70 %,1. ledna 2038 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2043 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,70 %, 1. ledna 2043 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2048 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,70 %, 1. ledna 2048 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2053 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	Roční poplatek za správu podílů třídy P-ACC-Euro byl původně 0,70 %, 1. ledna 2053 bude snížen na 0,50 % a 1. ledna 2058 bude dále snížen na 0,35 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2013 byl snížen na 1,10 % a 1. ledna 2021 byl dále snížen z 0,85 % na 0,40 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1.ledna2013 byl snížen na 0,60 % a 1. ledna 2021 byl dále snížen z 0,45 % na 0,20 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, aktuálně je 1,10 % a 1. ledna 2023 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, aktuálně je 0,60 % a 1. ledna 2023 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2023 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2028 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1. ledna 2023 bude snížen na 0,60 % a 1. ledna 2028 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2028 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2033 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1. ledna 2028 bude snížen na 0,60 % a 1. ledna 2033 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2033 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2038 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1. ledna 2033 bude snížen na 0,60 % a 1. ledna 2038 bude dále snížen na 0,45 %.

Typ fondu	Aktuální maximální roční poplatek za správu
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2038 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2043 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1. ledna 2038 bude snížen na 0,60 % a 1. ledna 2043 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2043 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2048 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1. ledna 2043 bude snížen na 0,60 % a 1. ledna 2048 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2048 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2053 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1.ledna 2048 bude snížen na 0,60 % a 1.ledna 2053 bude dále snížen na 0,45 %.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Poplatek za správu byl původně 1,50 %, 1. ledna 2053 bude snížen na 1,10 % a 1. ledna 2058 bude dále snížen na 0,85 %. Roční poplatek za správu podílů třídy P byl původně 0,80 %, 1.ledna 2053 bude snížen na 0,60 % a 1.ledna 2058 bude dále snížen na 0,45 %.

Metodika výkonnostního poplatku

K datu tohoto prospektu se výkonnostní poplatky vztahují pouze na fondy absolutní návratnosti.

Investiční manažer je oprávněn obdržet roční výkonnostní poplatek, který se vypočítá ve vztahu k čistým aktivům tříd podílů fondu, které mají jako tržní indexy peněžní indexy a které podléhají značce high water mark („značka high water mark“) upravenou pro návratnost příslušného tržního indexu.

Použití značky high water mark je vhodné v metodice výkonnostního poplatku pro třídu akcií fondu, který se každoročně snaží dosáhnout absolutní návratnosti. Použití značky high water mark se snaží zajistit, aby investorům nebyl účtován výkonnostní poplatek, dokud nebudou vykompenzovány všechny předchozí ztráty. Neexistuje žádný mechanismus, který by značku high water mark snížil.

Může být také použita míra hurdle rate. Fondy, na něž se vztahuje limitní míra (tzv. „míra hurdle rate“), jsou uvedeny v tabulce v části „Výkonnostní poplatek pro fondy absolutní návratnosti“ výše. Účelem využití míry hurdle rate je zajistit, aby investorům nebyl účtován výkonnostní poplatek, dokud investiční manažer neusoudí, že navrácení kapitálu přesahující příslušný tržní index je úměrný danému fondu nebo třídě podílu. Je třeba poznamenat, že tam, kde byla třída podílů zahájena částečně během rozpočtového roku fondu, bude míra hurdle rate vypočtena v poměru k délce období.

V každý den ocenění v případě potřeby nabíhá přírůstek za výkonnost generovanou v předcházejícím dni ocenění, a výkonnostní poplatek se stane splatným k poslednímu dni ocenění v rozpočtovém roce fondu za předpokladu, že každá třída podílů existuje po celou dobu tohoto rozpočtového roku. U každé třídy podílů zahájené během rozpočtového roku fondu se poplatek za výkonnost stává splatným k poslednímu dni ocenění třídy prvního úplného účetního roku podílu. Rozpočtový rok fondu začíná 1. května a končí 30. dubna. Sazba výkonnostního poplatku, kterou je investiční manažer oprávněn obdržet, je uvedena v tabulce v části „Výkonnostní poplatek pro fondy absolutní návratnosti“ výše. Výkonnostní poplatek je omezen maximálně na 10 % denní průměrné celkové hodnoty čistých aktiv každé třídy podílů, vypočtené s ohledem na rozpočtový rok fondu.

Výkonnostní poplatek se vypočítává tak, jak je popsáno níže.

(i) Každý den ocenění je určována „Upravená čistá hodnota aktiv na podíl“, a to následujícím způsobem: takovéto opatření se stanoví odkazem na čistou hodnotu aktiv každé třídy podílů upravenou o případné dividendy vyplácené od posledního výkonnostního poplatku, nebo není-li žádný den ocenění, tak od uvedení příslušné třídy, nabíhající veškerý výkonnostní poplatek, který nebyl dosud zaplacený, a odstranění jakékoli úpravy ceny uvedené v sekci 2.4 části II tohoto prospektu, jehož výsledkem je „upravená čistá hodnota aktiv“, děleno počtem podílů, které jsou pro každou třídu akcií v oběhu.

(ii) V každém datu ocenění se „Upravená značka high water mark“ stanoví takto: značka high water mark bude upravená čistá hodnota aktiv na podíl třídy podílů, za kterou byl zaplacen poslední výkonnostní poplatek, nebo čistá hodnota aktiv na podíl při spuštění třídy podílů[**]. Značka high water mark bude upravena, ale ne pod svou počáteční hodnotu, pro návratnost kumulativního indexu od spuštění nebo od zaplacení posledního výkonnostního poplatku, což ve výsledku upraví značku high water mark. Kumulativní návratnost tržního indexu pro každou třídu podílů je stanovena od posledního zaplaceného výkonnostního poplatku, nebo, není-li žádný, od spuštění příslušné třídy, tak, že se kumulativní návratnost tržního indexu předchozího oceňovacího dne zúčtuje na základě sazby tržního indexu, který převažovala v předcházejícím dni ocenění, k výkonu skutečného počtu dnů, které uplynuly od data ocenění před předcházejícím dnem ocenění děleno 365 (nebo 366 dní v přestupném roce)[††].

(iii) Tam, kde se uplatňuje míra hurdle rate, je kumulativní míra pro každou třídu podílů stanovena v každý den ocenění vynásobením míry hurdle rate skutečným počtem dnů, které uplynuly od posledního dne ocenění při spuštění stejné třídy podílů. Alternativou je datum ocenění od zaplacení posledního výkonnostního poplatku děleno 365 (nebo 366 dny v přestupném roce). Výsledek je zaokrouhlen na šest desetinných míst s výhradou jakéhokoli stropu.

(iv) Tam, kde se uplatňuje míra hurdle rate, je tato denní míra pro každou třídu podílů stanovena v každý den ocenění vynásobením míry hurdle rate skutečným počtem dnů, který uplynul mezi předchozím datem ocenění a datem ocenění před předchozím datem ocenění, vyděleným 365 (nebo 366 dny v přestupném roce). Výsledek je zaokrouhlen na šest desetinných míst.

(v) V každý oceňovací den bude změna v předchozí čisté hodnoty aktiv na podíl a jeho předchozí upravená hodnota aktiv na podíl porovnána s denním návratností příslušného tržního indexu plus denní míra hurdle rate. Pokud je upravená čistá hodnota aktiv na podíl třídy podílů vyšší než upravená značka high water mark, o tolik víc pak bude splatná míra hurdle rate, až bude splatný výkonnostní přírůstek. Předchozí přírůstek výkonnostního poplatku v den ocenění se zvýší nebo

[**] Je třeba poznamenat, že značka high water mark proto nemusí být nutně nejvyšší čistou hodnotou aktiv na podíl třídy podílů.
[††] Značka high water mark nemůže být upravena tak, aby upravená značka byla nižší než klasická značka high water mark.

sníží (ale ne pod 0) podle sazby výkonnostního poplatku krát denní návrat z předchozího dne ocenění za denního kurzu tržního indexu předcházejícího dne ocenění, plus denní míra hurdle rate, vynásobená upravenou čistou hodnotou aktiv pro tuto třídu podílů k datu ocenění před předchozím dnem ocenění předcházejícím dni ocenění, upraveným o všechny úpisy nebo zpětné odkupy, které se odrážejí v čisté hodnotě aktiv předchozího dne ocenění, upravené o jakékoli odkupy, které se odrážejí v čisté hodnotě aktiv dne ocenění.

(vi) Pokud je upravená čistá hodnota aktiv na podíl třídy podílů vyšší, upravená značka high water mark nepřesáhne ocenění o tolik víc, pak se bude výkonnostní přírůstek rovnat nule. Žádný dodatečný výkonnostní poplatek nemůže nabývat, pokud kumulativní návratnost třídy podílů od spuštění nebo od posledního zaplacení výkonnostního poplatku nepřekročí upravenou značku high water mark o více než kumulativní míru hurdle rate.

(vii) Roční výkonnostní poplatek splatný investičnímu manažerovi se rovná celkovému součtu výkonnostnímu poplatku pro třídu podílů k poslednímu dni oceňování rozpočtového roku fondu za předpokladu, že každá třída podílů po celý tento rozpočtový rok existovala. U každé třídy podílů zahájené během rozpočtového roku fondu se poplatek za výkonnost stává splatným k poslednímu dni ocenění třídy prvního úplného účetního roku podílu.

V případě, že investoři v průběhu rozpočtového roku odkoupí nebo změní své podíly, jakýkoli nabytý výkonnostní poplatek v souvislosti s těmito podíly vykrystalizují k danému dni ocenění, ale investičnímu manažerovi nebude vyplacen, dokud nebude účtován roční výkonnostní poplatek, jak je uvedeno v bodě (vii) výše. Účelem tohoto návrhu je zajistit, aby podílníci platili správný výkonnostní poplatek za příslušná období držení. To nespustí úpravu značky high water mark.

Různé třídy podílů mohou z různých důvodů téhož fondu vykazovat různé částky výkonnostního poplatku.

Během období volatility trhu se mohou vyskytnout neobvyklé výkyvy v čisté hodnotě aktiv na podíl každé třídy podílů, za které je účtován výkonnostní poplatek. K těmto výkyvům může dojít, pokud dopad výkonnostního poplatku způsobí snížení čisté hodnoty aktiv na podíl, zatímco návratnost z podkladových aktiv vzrostla. Dopad snížení přírůstku výkonnostního poplatku může naopak způsobit zvýšení čisté hodnoty aktiv na podíl, zatímco podkladová aktiva poklesnou. Navíc investoři, kteří nakoupí podíly v době, kdy je čistá hodnota aktiv na podíl třídy podílu nižší než upravená značka high water mark pro danou třídu podílů, budou mít prospěch z jakéhokoli následného zhodnocení čisté hodnoty aktiv na podíl, protože do dosažení upravené značky high water mark nebude nabývat žádný výkonnostní poplatek.

Výkonnostní poplatky vyplácené v rozpočtovém roce investičnímu manažerovi nejsou v následujících rozpočtových letech vratné.

Je důležité upozornit, že investiční manažer může dle vlastního uvážení některé nebo všechny poplatky k některému fondu prominout.

Správní rada může provést úpravy přírůstků, jež považuje za vhodné ke zajištění, aby přírůstky představovaly spravedlivou a přesnou odpovědnost za výkonnostní poplatek, která může být případně splatná investičnímu manažerovi podle třídy podílů fondu jako tržní index s peněžním indexem.

Depozitář

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („depozitář“) byl fondem jmenován jako depozitář, aby poskytoval služby (i) úschovy aktiv fondu, (ii) monitorování peněžních prostředků, (iii) funkce dohledu a (iv) další služby sjednané v depozitářské smlouvě. Depozitář je úvěrová instituce založená v Lucembursku, s registrovaným sídlem na adrese 80, route d'Esch, L-1470 Lucemburk, zapsaná v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 0029923. Je oprávněn provádět bankovní činnosti dle lucemburského zákona z 5. dubna 1993 o sektoru finančních služeb ve znění pozdějších úprav a specializuje se na úschovu, správu fondů a související služby. Poplatek, který fond platí depozitáři, se liší podle trhů, kde jsou aktiva fondu investována a typicky se pohybují v rozmezí 0,003–0,35 % čistých aktiv fondu (bez transakčních poplatků a přiměřené náhrady dalších souvisejících výdajů).

(i) Povinnosti depozitáře

Depozitář zajistí úschovu aktiv fondu, které bude držet buď přímo depozitář, nebo v rozsahu povoleném příslušnými zákony a předpisy další třetí strany jednající z jeho pověření. Depozitář dále musí zajistit, že peněžní toky fondu jsou řádně monitorovány a především, že prostředky za upisování byly přijaty a veškerá hotovost fondu byla uložena na účet na jméno (i) fondu, (ii) správcovské společnosti ve prospěch fondu nebo (iii) depozitáře ve prospěch fondu.

Depozitář dále zajistí:

- aby prodej, vydávání, zpětné odkoupení, odkup a zrušení podílů probíhalo v souladu s lucemburským právem a stanovami;
- aby hodnota podílů byla vypočtena v souladu s lucemburským právem a stanovami;
- provádění pokynů fondu a správcovské společnosti, pokud nejsou v rozporu s lucemburským právem nebo stanovami;
- aby při transakcích s aktivy fondu bylo protiplnění fondu poskytnuto v obvyklé časové lhůtě;
- aby příjem fondu byl použit v souladu s lucemburským právem a stanovami.

(ii) Delegování funkcí

V souladu s ustanoveními článku 34bis zákona z roku 2010 a depozitářské smlouvy může depozitář za určitých podmínek a za účelem efektivního provádění svých povinností delegovat částečně nebo zcela své povinnosti úschovy aktiv fondu, stanovené v článku 34(3) zákona z roku 2010, jedné nebo více třetím stranám, které tím pověří. Depozitář bude při výběru a pověření třetích stan postupovat obezřetně a s náležitou péčí, aby zajistil, že každá taková třetí strana má a bude nadále mít požadovanou odbornost a kompetenci. Depozitář bude také průběžně hodnotit, zda jím pověřené třetí strany splňují právní a regulační požadavky a bude na ně trvale dohlížet, aby zajistil, že jsou jejich povinnosti nadále kompetentně plněny. Poplatky třetích stran pověřených depozitářem bude platit fond.

Odpovědnost depozitáře nebude dotčena tím, že svěřil všechna nebo některá aktiva fondu, která má v úschově, těmto třetím stranám.

Aktuální seznam pověřených třetích stran je k dispozici na adrese bbh.com/luxglobalcustodynetworklist.

Podle článku 34bis(3) zákona z roku 2010 depozitář a fond zajistí, že pokud (i) zákon třetí země vyžaduje, aby některé finanční nástroje fondu držela v úschově místní entita a v dané třetí zemi nejsou k dispozici žádné místní entity podléhající efektivní obezřetnostní správě (včetně minimálních požadavků na kapitál) a dohledu a (ii) fond pověří depozitáře, aby

delegoval úschovu těchto finančních nástrojů takové místní entitě, investoři fondu budou před vložením investice řádně informováni o skutečnosti, že je taková delegování vyžadováno z důvodu právních omezení třetí země, o okolnostech, které takové pověření opodstatňují, a o rizicích, která jsou s ním spojena.

(iii) Střety zájmů

Depozitář udržuje ucelené a podrobné podnikové zásady a postupy, které vyžadují soulad s příslušnými zákony a předpisy. Má zavedené zásady a postupy pro řízení střetů zájmů. Tyto zásady a postupy řeší střety zájmů, které mohou vzniknout při poskytování služeb fondu. Zásady depozitáře vyžadují, aby byly všechny zásadní střety zájmů, zahrnující interní nebo externí strany, neprodleně oznámeny, předány vyššímu vedení, zaznamenány a podle situace zmírněny nebo odstraněny. Pokud střetu zájmů nelze zabránit, depozitář zavede a bude dodržovat efektivní organizační a správní opatření, která zajistí provedení všech přiměřených kroků pro řádné (i) oznámení střetů zájmů fondu a podílníkům a (ii) jejich řízení a sledování. Depozitář zajistí, že jeho zaměstnanci budou informováni, vyškoleni a upozorněni na zásady a postupy související se střety zájmů a že budou řádně odděleny povinnosti a odpovědnosti, aby se střetům zájmů předcházelo. Na dodržování zásad a postupů ohledně střetů zájmů dohlíží a monitoruje je správní rada jako partner depozitáře a dále jeho vedení a také oddělení souladu, interního auditu a řízení rizik. Depozitář provede všechny přiměřené kroky, aby odhalil a zmírnil potenciální střety zájmů. Patří mezi ně zavedení zásad o střetech zájmů, které odpovídají rozsahu, komplexitě a povaze jeho podnikání. Tato zásada uvádí okolnosti, které vedou nebo mohou vést ke střetům zájmů, a zahrnuje postupy, které je třeba dodržovat, a opatření, která je třeba provést v rámci řízení střetů zájmů. Depozitář vede a sleduje registr střetů zájmů. Registr střetů zájmů vede a sleduje také správcovská společnost. K dnešnímu datu nebyly v těchto registrech uvedeny žádné střety zájmů mezi depozitářem a skupinou FIL.

K potenciálnímu střetu zájmů může dojít v situacích, kdy třetí strany pověřené depozitářem uzavřou nebo mají vedle vztahu pověření úschovou s depozitářem také jiný komerční či obchodní vztah. Při výkonu činnosti může mezi depozitářem a pověřenou třetí stranou dojít ke střetu zájmů. Pokud pověřená třetí strana bude mít s depozitářem spojení v rámci skupiny, depozitář se zavazuje identifikovat potenciální střety zájmů, které z tohoto spojení vzniknou, a provést všechna přiměřená opatření na jejich zmírnění.

Depozitář neočekává žádné konkrétní střety zájmů vzniklé v důsledku pověření třetí strany. Depozitář uvědomí správní radu fondu nebo správcovské společnosti, pokud by takový střet vznikl. Pokud ve spojení s depozitářem existují jakékoli jiné potenciální střety zájmů, byly identifikovány, zmírněny a vyřešeny v souladu se zásadami a postupy depozitáře. Aktuální informace o povinnostech úschovy a potenciálních střetech zájmů depozitáře lze na požádání bezplatně získat od depozitáře.

(iv) Další informace

Depozitář nebo fond mohou depozitářskou smlouvu kdykoli ukončit písemným oznámením s výpovědní lhůtou devadesát (90) dní (nebo dříve v případě některých porušení depozitářské smlouvy, včetně platební neschopnosti některé ze stran), pokud smlouva nebude ukončena, dokud nebude jmenován náhradní depozitář. Aktuální informace o popisu povinností depozitáře, potenciálních střetech zájmů a funkcích úschovy delegovaných depozitářem, seznam pověřených třetích stran a všech střetů zájmů, které mohou z tohoto pověření vzniknout, budou investorům zpřístupněny na požádání v sídle fondu.

Hlavní distributor a distributoři

Správcovská společnost se souhlasem fondu jmenovala hlavního distributora, který se bude podílet na nabízení podílů fondu. Hlavní distributor pověřil distributory distribucí podílů. Distributoři vždy jednají jako příkazníci hlavního distributora. Hlavní distributor vystupuje jako příkazce při nákupu a prodeji podílů prostřednictvím distributorů a podíly jsou fondem vydány / zpětně odkoupeny hlavnímu distributorovi v souladu s podmínkami prospektu. Hlavní distributor nesmí přijaté příkazy vyřizovat za výhodnější ceny, než jaké jsou dostupné přímo od fondu.

Hlavní distributor a distributoři podílů byli fondem jmenováni jako distributoři podílů na základě následujících aktuálních smluv: smlouva s hlavním distributorem; smlouvy distributorů podílů se společností FIL (Luxembourg) S.A., FIL Investments International, FIL Pensions Management s FIL Investment Management (Hong Kong) Limited a FIL Distributors International Limited, s FIL Investment Management (Singapore) Limited, FIL Administration Services Limited, s FIL Investment Services GmbH a s FIL Gestion. Všechny tyto smlouvy mohou být každou ze stran ukončeny písemným oznámením s 90denní výpovědní lhůtou.

Hlavnímu distributorovi je vyplácen případný vstupní poplatek (až do plné výše vstupního poplatku na třídu podílů, jak je popsáno v části 2.1. „Třídy podílů“ v části II prospektu), který vybírají distributoři podílů (jakožto příkazníci hlavního distributora). Hlavnímu distributorovi je vyplácen případný vstupní poplatek z prodeje podílů provedeného přímo správcovskou společností a získá také případný poplatek účtovaný za výměny. Poplatek za distribuci u tříd podílů C, D a E je účtován denně a placen čtvrtletně hlavnímu distributorovi. Hlavní distributor odměňuje distributory podílů z případných vstupních poplatků. Ze vstupního poplatku mohou být vypláceny vstupní provize finančním prostředníkům nebo institucím. Pokud jsou finančním prostředníkům placeny průběžné provize nebo jiné poplatky, většinou je hradí investiční manažer z poplatku za správu nebo hlavní distributor z poplatku za distribuci a vždy je vyplácí hlavní distributor.

Dle podmínek ve stanovách může být případný vstupní poplatek zvýšen maximálně na 8 % čisté hodnoty aktiv.

Smlouva o poskytování služeb

Správcovská společnost a fond pověřili společnost FIL Limited smlouvou („smlouva o poskytování služeb“) z 1. června 2012 poskytováním služeb ve spojení s investicemi fondů, jako je ocenění, statistická, technická, vykazovací a další pomoc. Správcovská společnost a/nebo společnost FIL Limited zadala některé administrativní služby jiným subjektům skupiny Fidelity.

Fond platí poplatky za služby uvedené ve smlouvě o poskytování služeb správcovské společnost a smlouvě o poskytování služeb v komerční výši, která je příležitostně stranami sjednána, plus přiměřené související výdaje. Maximální výše poplatku placeného fondem za tyto služby bude 0,35 % čisté hodnoty aktiv (bez přiměřených souvisejících výdajů).

Smlouvy mohou být každou ze stran ukončeny písemným oznámením s 90denní výpovědní lhůtou.

Auditoři

Auditorem fondu byla jmenována společnost Deloitte Audit S.à r.l. Toto jmenování podléhá schválení podílníky na každoroční valné hromadě.

Smlouva o obchodním zastoupení v Hongkongu

Fond ustanovil společnost FIL Investment Management (Hong Kong) Limited smlouvou ze dne 5. července 1990 obchodním zástupcem pro Hongkong, který přijímá žádosti o nákup, prodej a výměnu, poskytuje informace investorům a přijímá oznámení a poskytuje fondu další služby. Obchodnímu zástupci pro Hongkong jsou propláceny přiměřené související výdaje.

Smlouva s generálním zástupcem pro Tchaj-wan

Správní rada a hlavní distributor ustanovili společnost FIL Securities (Taiwan) Limited generálním zástupcem pro Tchaj-wan, který přijímá žádosti o nákup, prodej a výměnu, poskytuje informace investorům a přijímá oznámení a poskytuje fondu další služby. Od 1. září 2016 převezme roli generálního zástupce pro Tchaj-wan společnost FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited, k čemuž byl získán souhlas příslušných úřadů.

Obecné informace o poplatcích a nákladech

Fondu mohou být účtovány následující náklady, poplatky a výdaje: všechny daně z aktiv a příjmů fondu; běžné bankovní poplatky a makléřské provize z transakcí s cennými papíry portfolia fondu (provize jsou zahrnuty do pořizovací ceny a odečteny z ceny prodeje) a další výdaje vzniklé při nákupu a prodeji investic, pojištění, poštovné a telefonní poplatky; poplatky správní radě, poplatky správcovské společnosti a odměny členům vedení a zaměstnancům fondu; odměna investičního manažera, depozitáře a platebního zástupce, obchodního zástupce pro Hongkong a zástupců v dalších jurisdikcích, kde se mohou podíly prodávat, a všech ostatních prostředníků zaměstnaných jménem fondu; tyto odměny mohou být založeny na čisté hodnotě aktiv fondu nebo na výši transakce, případně mohou být pevně stanoveny; zřizovací výdaje; náklady na přípravu, tisk a zveřejnění v nezbytných jazycích a distribuci nabídek nebo dokumentů o fondu, výročních a pololetních zpráv a dalších podobných zpráv či dokumentů, které jsou vhodné nebo vyžadované příslušnými zákony či předpisy výše uvedených úřadů; náklady na tisk certifikátů a informací o cenných papírech; náklady na přípravu a podání stanov a všech dalších dokumentů týkajících se fondu, včetně prohlášení o registraci a nabídkových oběžníků u všech úřadů (včetně místních sdružení obchodníků s cennými papíry), k nimž přísluší fond nebo nabídka podílů; náklady na kvalifikaci fondu nebo prodej podílů v jiné jurisdikci nebo kotaci na jakékoli burze; náklady na účetnictví a vedení záznamů; náklady na výpočet čisté hodnoty aktiv podílů jednotlivých fondů; náklady na přípravu, tisk, zveřejnění a distribuci nebo zaslání veřejných oznámení a dalších sdělení podílníkům (včetně elektronických nebo tradičních potvrzení kontraktů); právní a auditní poplatky; poplatky správce registru a všechny podobné poplatky a výdaje. Správní a další výdaje pravidelné povahy mohou být vypočteny na základě odhadu na roční nebo jiné období dopředu a jejich účtování může být rozloženo do rovnoměrných částek po celé toto období.

Náklady, poplatky a výdaje, které lze připsat určitému fondu, ponese tento fond. V opačném případě budou rozpočítány v USD poměrně k čisté hodnotě aktiv všech nebo všech příslušných fondů tak, jak to bude správní rada považovat za odpovídající.

Pokud některý fond investuje do jiných SKIPCP nebo SKI, které jsou spravovány přímo nebo z pověření správcovskou společností či jinou společností, s níž je správcovská společnost spojena vedením nebo ovládající osobou nebo podstatnou přímou či nepřímou investicí nebo která je spravována společností ze skupiny FIL, nebude fondu účtován poplatek za úpis ani za odkup.

Část provizí vyplacených některých makléřům za určité transakce v portfoliu může být, pokud to povolují předpisy, vrácena fondům, které u makléřů tyto provize generovaly, a může být použita na pokrytí výdajů.

Fond ani správcovská společnost ve spojení s podíly emitovanými nebo chystanými k emisi fondem neuděluje žádné provize, slevy, makléřské nebo jiné speciální podmínky, kromě těch popsaných v prospektu. Distributor (včetně hlavního distributora) může při emisi nebo prodeji podílů na vlastní náklady nebo z případných vstupních poplatků vyplácet provize či jiné poplatky za žádosti přijaté prostřednictvím makléřů a dalších profesionálních prostředníků nebo poskytovat slevy.

Devizové transakce investorů nebo fondu mohou být prováděny za obvyklých tržních podmínek společnostmi skupiny FIL, kterým mohou přinést prospěch.

Výše uvedené poplatky mohou být trvale či dočasně prominuty nebo hrazeny investičním manažerem.

ČÁST V

5. Investiční omezení

5.1. Investiční pravomoci a ochranná opatřenípro jiné než peněžní fondy

Stanovy udělují správní radě široké pravomoci rozhodovat o podnikové a investiční politice fondu a o investicích jednotlivých fondů (jiných, než jsou peněžní fondy) a investičních omezeních, která mohou být příležitostně zavedena, pokud bude dodržován princip rozložení rizik a soulad se stanovami a lucemburským právem.

A. Investiční omezení

I 1. Fond může investovat do:

a) převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu kotovaných nebo obchodovaných na vhodném trhu nebo přijatých na kotování na burze;

b) nově emitovaných převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu za předpokladu, že podmínky jejich emise obsahují závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kotaci na vhodném trhu, přičemž k ní dojde do jednoho roku od emise;

c) jednotek/podílů SKIPCP nebo jiných SKI bez ohledu na to, zda sídlí v členském státě Evropského hospodářského prostoru („členský stát“), pod podmínkou, že:

- tyto jiné SKI byly schváleny podle zákonů, na jejichž základě podléhají dohledu, který CSSF považuje za ekvivalentní zákonům EU, že je dostatečně zajištěna spolupráce mezi orgány,
- úroveň ochrany pro držitele podílových jednotek / podílníky v takových jiných SKI je rovnocenná ochraně poskytované držitelům podílových jednotek / podílníkům v rámci SKIPCP a zejména, že pravidla oddělení aktiv, půjčování a nekrytého prodeje převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou ekvivalentní požadavkům směrnice 2009/65/ES,
- se o obchodní činnosti takových jiných SKI vydávají pololetní a výroční zprávy umožňující posouzení aktiv a pasiv, příjmu a činností za vykazované období,
- SKIPCP nebo jiné SKI, jejichž pořízení se zvažuje, nesmějí v souladu se svými ustavujícími dokumenty investovat v souhrnu více než 10 % svých aktiv do podílových jednotek jiných SKIPCP nebo SKI.

d) vkladů u úvěrových institucí, které jsou splatné na požádání nebo mohou být vybrány a jejichž doba splatnosti nepřekračuje 12 měsíců, a to za předpokladu, že úvěrová instituce má sídlo v členském státě nebo, pokud je sídlo úvěrové instituce ve třetí zemi, za předpokladu, že podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu, která CSSF považuje za ekvivalentní pravidlům zakotveným v právu EU;

e) derivátových finančních nástrojů, včetně ekvivalentních nástrojů vypořádaných v hotovosti, se kterými se obchoduje na vhodném trhu, nebo derivátových finančních nástrojů, se kterými se obchoduje mimo burzu („mimoburzovní deriváty“), za předpokladu, že:

- podkladová aktiva se skládají z nástrojů uvedených v této části I 1., finančních indexů, úrokových sazeb, devizových kurzů nebo měn, do kterých fondy mohou investovat v souladu se svými investičními cíli,
- protistrany transakcí s mimoburzovními deriváty jsou instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu a patří do kategorií schválených lucemburským dozorčím orgánem,
- mimoburzovní deriváty podléhají spolehlivému a ověřitelnému každodennímu ocenění a lze je kdykoliv za jejich tržní hodnotu prodávat, likvidovat nebo uzavřít prostřednictvím kompenzační transakce z iniciativy fondu.

a/nebo

f) nástrojů peněžního trhu jiných, než se kterými se obchoduje na vhodném trhu a které jsou uvedeny v části „Definice“, pokud emise nebo emitenti takových nástrojů jsou sami regulováni s cílem ochrany investorů a vkladů, a za předpokladu, že tyto nástroje jsou:

- emitovány nebo zaručeny centrálními, regionálními nebo místními úřady nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, EU nebo Evropskou investiční bankou, nečlenským státem nebo, v případě federálního státu, jedním ze členů tvořících federaci nebo veřejným mezinárodním orgánem, do kterého jeden nebo více členských států patří,
- emitovány subjektem, jehož jakékoli cenné papíry jsou obchodovány na vhodných trzích,
- emitovány nebo zaručeny subjektem podléhajícím obezřetnostnímu dohledu v souladu s kritérii definovanými právem EU nebo subjektem, který podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným CSSF za přinejmenším stejně přísná jako pravidla stanovená právem EU a který tato pravidla splňuje, nebo
- emitovány jinými orgány, které patří do kategorií schválených CSSF za předpokladu, že investice do takových nástrojů podléhají ochraně investorů ekvivalentní té, která byla popsána v první, druhé nebo třetí odrážce, a za předpokladu, že emitent je společnost, jejíž kapitál a rezervy dosahují částky nejméně deseti milionů eur (10 000 000 EUR) a která předkládá a publikuje svou výroční závěrku v souladu se čtvrtou směrnicí 78/660/EHS, a je subjektem, který se ve skupině společností zahrnujících jednu nebo několik registrovaných společností věnuje financování skupiny, nebo je to subjekt, který se věnuje financování sekuritizačních prostředků, které čerpají z bankovní úvěrové linky.

2. Dále může fond investovat až 10 % čistých aktiv jakéhokoli fondu do jiných převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, než které jsou uvedeny v bodu 1 výše.

3. Za podmínek a v mezích stanovených zákonem z roku 2010 může fond v nejširším rozsahu povoleném lucemburskými zákony a předpisy (i) vytvořit jakýkoli fond kvalifikovaný buď jako „feeder“ neboli podřízený SKIPCP (dále jen „podřízený SKIPCP“), nebo jako „master“ neboli řídící SKIPCP (dále jen „řídící SKIPCP“), (ii) převést stávající fond na podřízený SKIPCP nebo (iii) změnit řídící SKIPCP některého ze svých podřízených SKIPCP.

Podřízený SKIPCP musí investovat nejméně 85 % svých aktiv do podílů jiného řídícího SKIPCP. Podřízený SKIPCP může držet až 15 % svých aktiv v některých z následujících možností:

- doplňková likvidní aktiva v souladu s odstavcem II,
- derivátové finanční nástroje, které mohou být použity pouze pro účely zajištění,

- movitý a nemovitý majetek nezbytný pro přímé provádění obchodní činnosti.

Pro účely souladu s článkem 42 (3) zákona z roku 2010 musí podřízený SKIPCP vypočítávat svou globální expozici týkající se derivátových finančních nástrojů sečtením své vlastní přímé expozice podle druhé odrážky prvního pododstavce s některou z následujících možností:

- skutečnou expozicí řídícího SKIPCP vůči derivátovým finančním nástrojům, a to poměrně k výši investice podřízeného SKIPCP do řídícího SKIPCP,
- nejvyšší možnou globální expozicí řídícího SKIPCP vůči derivátovým finančním nástrojům, stanovenou ve statutu nebo v předpisech nebo stanovách řídícího SKIPCP, a to poměrně k výši investice podřízeného SKIPCP do řídícího SKIPCP.

II Fond může držet doplňková likvidní aktiva až do výše 49 % čistých aktiv každého fondu. Toto procento je možné výjimečně překročit, pokud správní rada rozhodne, že je to v nejlepším zájmu podílníků.

III 1. a) Fond nebude investovat více než 10 % čistých aktiv kteréhokoli fondu do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných stejným subjektem.

b) Fond nesmí investovat více než 20 % čistých aktiv kteréhokoli fondu do vkladů u jediného subjektu.

c) Riziko protistrany fondu při transakci s mimoburzovními deriváty nesmí překročit 10 % jeho čistých aktiv, pokud je protistranou úvěrová instituce zmíněná v odstavci I 1 d) výše, nebo 5 % čistých aktiv v ostatních případech.

2. Kromě toho pokud fond drží jménem fondu investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitentů, které individuálně přesahují 5 % čistých aktiv tohoto fondu, nesmí úhrn všech těchto investic činit více než 40 % z celkových čistých aktiv tohoto fondu.

Toto omezení se netýká vkladů a transakcí s mimoburzovními deriváty provedených u finančních institucí podléhajících obezřetnostnímu dohledu.

Bez ohledu na jednotlivá omezení uvedená v odstavci III 1 nesmí fond u žádného z fondů, kde by to vedlo k investici více než 20 % aktiv do jednoho subjektu, kombinovat:

- investice do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných jedním subjektem,
- vklady u jednoho subjektu,
- pozice vzniklé z transakcí s mimoburzovními deriváty uzavřených se stejným subjektem.

3. 10% limit výše stanovený v pododstavci 1 a) je s ohledem na převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, které jsou emitovány nebo zaručeny členským státem, jeho místními orgány nebo jiným způsobilým státem či veřejnou mezinárodní institucí, k níž náleží jeden nebo více členských států, zvýšen na maximálně 35 %.

4. 10% limit stanovený v pododstavci 1 a) je u některých dluhopisů vydaných úvěrovou institucí, která má sídlo v některém členském státě a ze zákona podléhá zvláštnímu veřejnému dohledu určenému na ochranu držitelů dluhopisů, zvýšen na 25 %. Sumy odvozené z emise těchto dluhopisů musí především být investovány v souladu s právními předpisy do aktiv, která jsou schopna po celou dobu platnosti dluhopisů pokrýt nároky spojené s těmito dluhopisy a která, v případě úpadku emitenta, by byla na základě priorit použita pro splacení jistiny a zaplacení nastřádaných úroků.

Pokud fond investuje více než 5 % svých čistých aktiv do dluhopisů uvedených v tomto pododstavci a vydaných jedním emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv fondu.

Bez ohledu na výše uvedená ustanovení je fond oprávněn v souladu s principy rozložení rizika investovat až 100 % čistých aktiv jakéhokoli fondu do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem, jeho místními orgány, nečlenským státem EU akceptovaným CSSF (což jsou k datu tohoto prospektu členské státy OECD, Singapur a každý členský stát G20) nebo veřejnými mezinárodními institucemi, k nimž náleží jeden nebo více členských států EU, za předpokladu, že takový fond musí držet cenné papíry alespoň šesti různých emisí a cenné papíry z jedné emise nepředstavují více než 30 % čistých aktiv tohoto fondu.

5. Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené v odstavcích 3 a 4 nesmí být zahrnuty do výpočtu 40% limitu uvedeného v odstavci 2.

Omezení stanovená v pododstavcích 1, 2, 3 a 4 nesmí být spojována, a proto investice do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných stejným emitentem, do vkladů nebo do derivátových finančních nástrojů uskutečněná stejným emitentem nesmí v žádném případě celkově překročit 35 % čistých aktiv jakéhokoli fondu.

Společnosti, které jsou pro účely zřízení konsolidované účetní závěrky součástí stejné skupiny, jak je definováno v souladu se směrnicí 83/349/EHS nebo v souladu s uznávanými mezinárodními účetními pravidly, jsou pro účely výpočtu omezení obsažených v tomto odstavci III považovány za jeden subjekt.

Fond může kumulativně investovat až 20 % čistých aktiv fondu do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu v rámci stejné skupiny.

IV 1. Aniž by tím byla dotčena omezení stanovená v odstavci V, budou omezení uvedená v bodu III zvýšena na maximum 20 % u investic do akcií a dluhopisů emitovaných jedním subjektem, pokud je cílem investiční politiky fondu replikovat složení některých akciových nebo dluhopisových indexů, které jsou dostatečně diverzifikované, představují odpovídající měřítko pro trh, ke kterému se vztahují, jsou vhodným způsobem zveřejněny a zpřístupněny v příslušné investiční politice fondu.

2. Tam, kde to ospravedlňují mimořádné tržní podmínky, zejména na regulovaných trzích, kde jsou určité převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu vysoce dominantní, je omezení stanovené v odstavci 1 zvýšeno na 35 %. Investice do výše tohoto omezení jsou povoleny pouze pro jednoho emitenta.

V 1. Fond nesmí nabývat akcie s hlasovacími právy, které by mu umožnily získat významný vliv na vedení emitenta.

2. Fond nesmí pro každý fond získat více než:

- 10 % akcií bez hlasovacího práva od stejného emitenta,
- 10 % dluhových cenných papírů od stejného emitenta,
- 25 % podílových jednotek od stejného SKIPCP nebo jiného SKI,
- 10 % nástrojů peněžního trhu od stejného emitenta.

3. Tato omezení uvedená ve druhé a čtvrté odrážce nemusí být v okamžiku nabytí dodržena, pokud v té době nelze hrubý objem dluhových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vypočítat.

Ustanovení odstavce V neplatí pro převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané nebo zaručené členským státem či jeho místními orgány nebo kterýmkoli nečlenským státem EU či vydané veřejnými mezinárodními institucemi, k nimž náleží jeden nebo více členských států EU.

Tato ustanovení jsou rovněž zrušena, pokud jde o akcie v držení fondu v kapitálu společnosti se sídlem

v nečlenském státu EU, která investuje svá aktiva převážně do cenných papírů emitentů, kteří mají sídlo v tomto státě, pokud podle právních předpisů daného státu představuje takové držení jediný způsob, jakým může fond investovat do cenných papírů emitentů daného státu, za předpokladu, že investiční politika této společnosti sídlící v nečlenském státu EU je v souladu s omezeními stanovenými v odstavcích III, V 1 a 2 a VI.

Výše stanovená omezení také neplatí v případě, že kterýkoli fond investuje do kapitálu dceřiných společností, které výlučně jménem fondu nebo daného fondu provádějí jen správu, poradenství nebo marketing v zemi, kde se nachází, s ohledem na odkup podílů na žádost podílníků.

VI 1. Není-li to v investičním cíli fondu výslovně povoleno, nesmí fond získávat jednotky/podíly SKIPCP nebo jiných SKI uvedených v odstavci I c) v souhrnné výši přesahující 10 % jeho čistých aktiv. Pokud má fond výslovně povoleno investovat více než 10 % svých čistých aktiv do jednotek/podílů SKIPCP nebo jiných SKI, nesmí investovat více než 20 % aktiv do jednotek/podílů jediného SKIPCP nebo jiného SKI. Pro účely použití tohoto investičního omezení je třeba považovat každý podfond SKIPCP nebo jiného SKI za samostatného emitenta s tím, že bude zajištěn princip oddělení povinností jednotlivých podfondů vůči třetím stranám. Investice do jednotek/podílů jiného SKI než SKIPCP nesmí celkově přesáhnout 30 % aktiv fondu.

2. Na podkladové investice držené SKIPCP nebo jiným SKI, do kterých fond investuje, nemusí být brán zřetel s ohledem na investiční omezení stanovená výše v bodu III.

3. Pokud fond investuje do podílových jednotek SKIPCP nebo jiného SKI, které jsou přímo nebo na základě pověření spravovány investičním manažerem nebo jakoukoli jinou společností, s níž je investiční manažer spojen prostřednictvím společného vedení nebo společné kontroly či podstatnou přímou nebo nepřímou investicí, nemohou být fondu účtovány poplatky za úpis nebo za odkup z důvodu jeho investice do podílových jednotek tohoto SKIPCP nebo SKI.

   Pokud fond investuje podstatnou část svých aktiv do SKIPCP nebo jiných SKI, celkový poplatek za správu (bez případného výkonnostního poplatku) účtovaný tomuto fondu za každý SKIPCP nebo jiný SKI nesmí překročit 3 % ze spravovaných čistých aktiv. Fond uvede ve své výroční zprávě celkové poplatky za správu účtované jak příslušnému fondu, tak SKIPCP a jiných SKI, do kterých daný fond v příslušném období investoval.

4. Fond nesmí nabýt více než 25 % podílových jednotek stejného SKIPCP nebo jiného SKI. Tento limit nemusí být v okamžiku nabytí dodržen, pokud v té době nelze čistou výši podílových jednotek v oběhu vypočítat. U podílů SKIPCP nebo jiného SKI s více podfondy je toto omezení aplikováno odkazem na všechny podílové jednotky vydané SKIPCP nebo jiným SKI za všechny podfondy dohromady.

5. Fond („vstupující fond“) může upsat, nabýt a/nebo držet cenné papíry, které budou nebo byly vydány jedním nebo více fondy (každý označován jako „cílový fond“) pod podmínkou, že:
   a) vstupující fond nesmí investovat více než 10 % čisté hodnoty aktiv do jednoho cílového fondu, přičemž tento limit je zvýšen na 20 %, pokud cílový fond v souladu se svým investičním cílem může investovat více než 10 % svých čistých aktiv do podílových jednotek SKIPCP nebo jiného SKI či do jednoho takového SKIPCP nebo jiného SKI;
   b) cílový fond nebude zpětně investovat do vstupujícího fondu;
   c) investiční politika cílových fondů, jejichž nabytí se zvažuje, neumožňuje cílovým fondům investovat více než 10 % čisté hodnoty aktiv do SKIPCP a jiných SKI;
   d) případná volební práva, připojená k podílům cílových fondů drženým vstupujícím fondem jsou pozastavena po tak dlouhou dobu, pokud jsou v držení dotyčného vstupujícího fondu, aniž by tím bylo dotčeno řádné zpracování účtů a pravidelné zprávy, a po celou dobu, kdy vstupující fond bude mít tyto cenné papíry v držení, nebude jejich hodnota brána v úvahu při výpočtu čistých aktiv fondu pro účely ověření minimální hranice čistých aktiv, jak je uloženo zákonem z roku 2010;
   e) v rozsahu vyžadovaném lucemburským právem nedochází k duplikaci poplatků za správu/úpis nebo poplatků za odkup na úrovni vstupujícího fondu.

VII Fond musí zajistit, aby globální expozice vůči derivátovým finančním nástrojům nepřekročila čistá aktiva příslušného fondu. Globální expozice fondu dále nepřekročí 200 % jeho celkových čistých aktiv. Tato globální expozice dále nesmí být navýšena o více než 10 % prostřednictvím krátkodobých půjček (jak je uvedeno v části B. 2. níže), takže za žádných okolností nemůže překročit 210 % celkových čistých aktiv fondu.

Expozice je vypočtena s ohledem na aktuální hodnotu podkladových aktiv, riziko protistrany, předvídatelné pohyby trhu a dostupný čas pro likvidaci pozic. To také platí pro následující pododstavce.

Pokud fond investuje do derivátových finančních nástrojů, nesmí expozice vůči podkladovým aktivům souhrnně přesáhnout investiční omezení stanovené ve výše uvedeném odstavci III. Pokud fond investuje do derivátových finančních nástrojů založených na indexu, nemusejí být tyto investice do limitů stanovených v odstavci III zahrnuty.

Pokud převoditelný cenný papír nebo nástroj finančního trhu zahrnuje derivát, musí být tento derivát při plnění požadavků tohoto odstavce VII brán v úvahu.

VIII 1. Fond nesmí čerpat úvěr na účet jakéhokoli fondu na částky překračující 10 % čistých aktiv daného fondu. Všechny takové úvěry musí být poskytnuty bankou, a to pouze jako dočasné opatření. Fond však může získávat cizí měny pomocí úvěru mezi spojenými osobami (back to back loan).

2. Fond nesmí poskytovat úvěry nebo vystupovat jako ručitel třetí osoby.

   Toto omezení však nebrání tomu, aby fond nabýval převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu či jiné finanční nástroje uvedené v odstavci I 1. písm. c), e) a f), které nejsou plně splaceny.

3. Fond nesmí provádět nekrytý prodej převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu či jiných finančních nástrojů.

4. Fond nesmí nabývat movitý nebo nemovitý majetek.

5. Fond nesmí získávat drahé kovy ani certifikáty, které je zastupují.

IX 1. Fond nemusí dodržovat omezení stanovená v této kapitole při výkonu upisovacích práv spojených s převoditelnými cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu, které tvoří součást jeho aktiv. Zajistí-li dohled nad dodržováním zásady rozložení rizika, nově vytvořené fondy mohou jednat odchylně od odstavců III, IV a VI 1., 2. a 3. po dobu šesti měsíců od data svého vzniku.

2. Pokud jsou omezení uvedená v odstavci 1 překročena nezávisle na vůli fondu nebo v důsledku uplatňování upisovacích práv, musí fond stanovit jako přednostní cíl pro své prodejní operace nápravu tohoto stavu, přičemž vezme v úvahu zájmy svých podílníků.

3. V případě, že emitent je právnickou osobou s více podfondy, kde jsou aktiva podfondu vyhrazena výlučně investorům tohoto podfondu a těm věřitelům, jejichž nároky vznikly v souvislosti s vytvořením, provozem nebo likvidací tohoto podfondu, musí být každý podfond pro účely použití pravidel rozložení rizika, stanovených v odstavcích III, IV a VI, považován za samostatného emitenta.

B. Další ochranná opatření

Kromě toho fond nesmí:

1. půjčovat si peníze, s výjimkou krátkodobých úvěrů, a to vždy pouze do 10 % celkové hodnoty svých čistých aktiv;
2. zatížit hypotékou, použít jako zástavu, břemeno nebo jinak převést svá aktiva pro zajištění dluhu jinak, než je nezbytné ve spojení s povolenými úvěry (v rámci výše uvedeného limitu 10 %). Výše uvedené však nebrání tomu, aby fond oddělil nebo zastavil aktiva jako marži pro účely použití derivátových finančních nástrojů a transakcí, jak je podrobněji popsáno níže pod písmenem D;
3. působit jako upisovatel nebo se podílet (jinak než jako investor) na marketingu cenných papírů jiné společnosti;
4. poskytovat úvěry ani působit jako ručitel pro třetí strany, s výjimkou vkladů u depozitáře nebo jiné banky či instituce přijímající vklady schválené depozitářem, nebo držet dluhové nástroje; půjčování cenných papírů se pro účely tohoto omezení nepovažuje za půjčku;
5. vydávat podílníkům nebo jiným třetím stranám opční listy či jiná práva na úpis podílů fondu;
6. bez souhlasu správní rady nakupovat, prodávat nebo půjčovat investice portfolia stanovenému investičnímu manažerovi nebo poradci fondu či jejich spřízněným osobám (dle definice v prospektu v části V, 5.1, H. „Další informace“) ani s nimi uzavírat jiné transakce;
7. investovat do dokumentů dokazujících vlastnictví zboží.

C. Postupy řízení rizik

Správcovská společnost bude uplatňovat postupy pro řízení rizik, které jí umožní sledovat a v kterémkoli okamžiku posuzovat riziko otevřených pozic a jejich podíl na celkovém rizikovém profilu každého fondu. V případě potřeby bude uplatňovat postup pro přesné a nezávislé ohodnocování OTC derivátových nástrojů. Další informace o postupu pro řízení rizik je k dispozici na požádání u správcovské společnosti.

D. Celkové riziko spojené s derivátovými nástroji a pákový efekt

V rámci postupu pro řízení rizik je sledována celková expozice každého fondu vůči derivátovým nástrojům, která měří další expozici vůči tržnímu riziku plynoucímu z použití derivátů. Správcovská společnost použije buď relativní přístup hodnoty v riziku („VaR“) nebo absolutní VaR přístup, jak je uvedeno u každého fondu. Metodika dodržuje pokyny uvedené v oběžníku CSSF 11/512 o hlavních změnách předpisů pro řízení rizik po zveřejnění nařízení CSSF 10-4 a dalších specifikací orgánu ESMA a dalších specifikací CSSF o pravidlech řízení rizik a definice obsahu a formátu postupů pro řízení rizik, které je třeba předložit CSSF.

Při využití závazkového přístupu je každá derivátová pozice (včetně vložených derivátů) konvertována na tržní hodnotu odpovídající pozice podkladového aktiva nebo na pomyslnou hodnotu či cenu kontraktu futures, pokud je to konzervativnější (závazek derivátové pozice). Pokud jsou derivátové pozice způsobilé k započtení, mohou být z výpočtu vyloučeny. U zajištěných pozic je brána v úvahu pouze čistá pozice. Vyloučeny mohou být také derivátové pozice, které za určitých okolností mění rizikové pozice z držených cenných papírů na jiné finanční expozice, a derivátové pozice kryté hotovostními pozicemi, které nevytvářejí žádnou další expozici a pákový efekt nebo tržní riziko.

Celková expozice vůči derivátovým nástrojům je součtem absolutních hodnot těchto čistých závazků a je většinou vyjádřena jako procento celkových čistých aktiv fondu. U fondů, které používají závazkový přístup, je celková expozice vůči derivátovým nástrojům omezena na 100 %.

Při využití přístupu podle relativní VaR je každému fondu přiřazeno referenční portfolio. Poté jsou provedeny následující výpočty:

a) VaR pro aktuální investice fondu,
b) VaR pro referenční portfolio.

Výpočet VaR je proveden v časovém horizontu 20 dní na hladině spolehlivosti 99 %. VaR pro aktuální investice fondu nesmí být větší než dvojnásobek VaR pro referenční portfolio. Při použití přístupu absolutní VaR je opět vypočten VaR pro aktuální investice fondu (se stejným časovým horizontem a hladinou spolehlivosti). VaR pro aktuální investice fondu nesmí překročit stanovenou hodnotu pro daný fond.

U každého fondu využívajícího přístup VaR je uvedena očekávaná úroveň pákového financování (přístupem součtu jmenovitých hodnot). Nejedná se však o limit a mohou být využity vyšší úrovně pákového financování.

E. Půjčky a výpůjčky cenných papírů a transakce zpětného odkoupení a zpětného odprodeje

V maximálním rozsahu povoleném a v rámci omezení stanovených zákonem z roku 2010 a jakýmikoli stávajícími či budoucími souvisejícími lucemburskými zákony nebo prováděcími nařízeními, oběžníky a stanovisky CSSF („předpisy“), především ustanoveními článku 11 velkovévodského předpisu z 8. února 2008 (ve znění průběžných úprav), může investiční manažer ve vztahu ke každému fondu pro účely efektivní správy portfolia a) uzavírat jako kupující i jako prodávající transakce zpětného odkoupení (opérations à réméré) a dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji (operations de prise/mise en pension) a b) zapojovat se do transakcí půjčování cenných papírů.

Za žádných okolností nesmí tyto operace způsobit, že se fond odkloní od svého investičního cíle stanoveného v prospektu nebo že dojde ke zvýšení rizika nad rámec profilu, jak je popsáno v prospektu.

Správcovská společnost zajistí, že objem těchto transakcí nikdy nepřekročí takovou úroveň, aby nebylo možné splnit žádosti o odkup.

Protistrany těchto transakcí musejí podléhat pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným CSSF za ekvivalentní pravidlům stanoveným právem EU a musejí se na tento typ transakcí specializovat.

Všechny výnosy z transakcí půjčování cenných papírů budou přiděleny příslušným fondům po odečtení poplatků zaplacených investičnímu manažerovi a prostředníkovi pro půjčování cenných papírů.

Fond pověřil společnost Brown Brothers Harriman & Co., newyorskou komanditní společnost s pobočkou v Bostonu ve státě Massachusetts, a londýnskou pobočku Citibank N.A., (obě „zprostředkovatel půjčování“), aby prováděly transakce půjčování cenných papírů a správu zajištění. Ani jeden ze zprostředkovatelů půjčování není přidružen k investičnímu manažerovi.

F. Správa zástavy pro půjčování cenných papírů, zpětné odkoupení a transakce s mimoburzovními finančními deriváty

Zástava pro transakce půjčování cenných papírů a transakce s mimoburzovními finančními deriváty musí být v podobě: (i) likvidních aktiv (tj. hotovost a krátkodobé bankovní směnky, nástroje peněžního trhu dle definice ve směrnici Rady 2007/16/ES z 19. března 2007) a jejich ekvivalentů (jako je akreditiv a záruka na první požádání poskytnutá úvěrovou

institucí první třídy, která není spřízněná s protistranou), (ii) dluhopisů vydaných nebo zaručených členským státem OECD nebo jeho místními orgány či nadnárodními organizacemi a subjekty s místním, evropským nebo celosvětovým působením, (iii) podílů nebo jednotek vydaných fondy peněžního trhu, které denně stanovují čistou hodnotu aktiv a mají přidělen rating AAA nebo ekvivalentní, (iv) podílů nebo jednotek vydaných SKIPCP, který investuje převážně do dluhopisů/akcií vyhovujícím podmínkám v následujících bodech (v) a (vi) (v) dluhopisů vydaných nebo zaručených emitenty první třídy, kteří nabízejí odpovídající likviditu, nebo (vi) akcií přijatých nebo obchodovaných na regulovaném trhu nebo na burze členského státu OECD, pokud jsou zahrnuté do hlavního indexu. Cenné papíry, které jsou předmětem nákupu s opcí zpětného odkoupení nebo které jsou zakoupeny prostřednictvím dohody o zpětném odkoupení, musejí odpovídat typům cenných papírů uvedených v bodech (i), (ii), (iii), (v) a (vi).

Hotovostní zástava přijatá fondem ve spojení s těmito transakcemi nebude reinvestována, pokud to u konkrétního fondu není výslovně povoleno v prospektu. V takovém případě může být hotovostní zástava přijatá tímto fondem ve spojení s kteroukoli takovou transakcí reinvestována v souladu s investičními cíli fondu do (a) podílů nebo jednotek vydaných subjektem kolektivního investování peněžního trhu, který denně stanovuje čistou hodnotu aktiv a má přidělen rating AAA nebo ekvivalentní, (b) krátkodobých bankovních vkladů, (c) nástrojů peněžního trhu definovaných ve výše uvedeném předpisu z roku 2008, (d) krátkodobých dluhopisů vydaných nebo zaručených členským státem EU, Švýcarskem, Kanadou, Japonskem nebo USA či jejich místními orgány nebo nadnárodními organizacemi a subjekty s místním, evropským nebo celosvětovým působením, (e) dluhopisů vydaných nebo zaručených emitenty první třídy, kteří nabízejí odpovídající likviditu a (f) transakcí dohod o zpětném odkoupení v souladu s ustanoveními popsanými v části I.C.a) výše uvedeného oběžníku CSSF. Taková reinvestice bude brána v úvahu při výpočtu celkové expozice každého fondu vůči derivátovým nástrojům, především pokud vede k efektu finanční páky.

Nehotovostní zástava přijatá ve spojení s těmito transakcemi nebude prodána, reinvestována ani zastavena.

Přijatá zástava musí splňovat kritéria způsobilosti, definovaná v zákoně z roku 2010 a výše zmíněném předpisu z roku 2008, a musí poskytovat vysokou likviditu a snadné stanovení ceny, mít robustní prodejní cenu, která se blíží ocenění před prodejem, a nízkou korelaci s protistranami, aby byla zajištěna nezávislost stanovení ceny zástavy a vysoký úvěrový rating. Zástava je oceňována denně a u nehotovostní zástavy bude uplatněna srážka při ocenění. Srážka při ocenění se neuplatňuje u hotovostních zástav. Zástava je diverzifikovaná a sledována, aby byla v souladu s limity fondu pro protistrany.

Rizika spojená se správou zástavy, jako jsou provozní a právní rizika, budou identifikována, řízena a zmírňována v souladu s postupy pro řízení rizik.

Aby se zamezilo pochybnostem, ustanovení tohoto oddílu se vztahují také na peněžní fondy,pod podmínkou, že nejsou v rozporu s ustanoveními MMFR.

G. Swapy veškerých výnosů a jiné derivátové finanční nástroje s podobnými vlastnostmi

Fond může používat swapy veškerých výnosů a jiné derivátové finanční nástroje s podobnými vlastnostmi (ve chvíli vydání tohoto prospektu „rozdílové kontrakty“) („transakce s TRS/CFD“) za účelem dosažení investičního cíle fondu a v souladu s ustanoveními o používání derivátových finančních nástrojů uvedenými v investiční politice. Na použití transakcí s TRS/CFD fondem se vztahují následující pravidla:

a) transakce s TRS/CDF budou prováděny s jednotlivými akciemi a nástroji s pevným výnosem nebo finančními indexy, přičemž tyto musí patřit mezi způsobilá aktiva pro SKIPCP dle práva a nařízení EU;
b) protistrany těchto transakcí musejí podléhat pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným CSSF za ekvivalentní pravidlům stanoveným právem EU a musejí se na transakce s TRS/CFD specializovat;
c) rizika nesená jednotlivými fondy a podílníky jsou popsána v prospektu v části I, 1.2 X „Rizika spjatá s deriváty“;
d) transakce s TRS/CDF budou prováděny v souladu s požadavky podrobně stanovenými v prospektu v části V 5. „Investiční omezení“ a 5.1. „Investiční pravomoci a ochranná opatření“ prospektu;
e) žádná protistrana nezíská rozhodovací pravomoc ke složení nebo správě investičního portfolia příslušného fondu ani k podkladům derivátových finančních nástrojů;
f) žádné transakce s investičním portfoliem fondu nebudou vyžadovat schválení třetí stranou.

H. Nařízení EU o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití

Dne 25. listopadu 2015 bylo Evropským parlamentem a Radou přijato nařízení, které vstoupilo v platnost 12. ledna 2016 a vyžaduje větší transparentnost, včetně oznámení v prospektu, ohledně rizik používání finančních transakcí s cennými papíry. Jak je popsáno výše v oddílu E, může investiční manažer ve vztahu ke každému fondu pro účely efektivní správy portfolia (a) uzavírat jako kupující i jako prodávající transakce zpětného odkoupení (opérations à réméré) a dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji (operations de prise/mise en pension) a (b) zapojovat se do transakcí půjčování cenných papírů. Fond nebude vstupovat do maržových obchodů.

Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji mohou být uzavírány s následujícími typy aktiv: hotovost a dluhopisy.

Transakce půjčování cenných papírů mohou být uzavírány s následujícími typy aktiv: majetkové cenné papíry a dluhopisy.

Při transakcích půjčování cenných papírů bude fond většinou vyžadovat od vypůjčovatele poskytnutí zástavy, která po celou dobu trvání dohody bude představovat alespoň 105 % celkové hodnoty půjčených cenných papírů v případě majetkových cenných papírů a nejméně 102 % celkové hodnoty půjčených cenných papírů v případě dluhopisů. Při dohodách o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji bude většinou použita zástava v minimální výši 100 % jejich pomyslné hodnoty po celou dobu trvání dohody.

Jak je popsáno výše v oddílu G, fond může používat swapy veškerých výnosů a jiné derivátové finanční nástroje s podobnými vlastnostmi (ve chvíli vydání tohoto prospektu „rozdílové kontrakty“, „transakce s TRS/CFD“) za účelem dosažení investičního cíle fondu a v souladu s ustanoveními o používání derivátových finančních nástrojů uvedenými v investiční politice.

Transakce s TRS/CFD mohou být uzavírány s následujícími typy aktiv: majetkové cenné papíry, akciové indexy a úvěrové indexy.

Protistrany těchto transakcí musejí podléhat pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným CSSF za ekvivalentní pravidlům stanoveným právem EU a musejí se na tento typ transakcí specializovat. Těmito protistranami budou ve většině případů finanční instituce se sídlem ve členském státě OECD s úvěrovým ratingem investičního stupně. Vybrané protistrany budou v souladu s článkem 3 nařízení SFTR.

87,5 % hrubého výnosu z transakcí půjčování cenných papírů se vrací do fondů a 12,5 % je vyplaceno jako poplatek zprostředkovateli půjčování. Případné provozní náklady vzniklé při tomto půjčování hradí zprostředkovatel ze svého poplatku. V případě transakcí TRS/CFD, transakcí zpětného odkoupení a transakcí zpětného odprodeje, bude 100 % dosaženého zisku (nebo ztráty) rozděleno do fondů. Investiční manažer si ve spojení s těmito transakcemi neúčtuje žádné

další náklady nebo poplatky ani neobdrží žádné další výnosy. S některými produkty mohou být spjaty další náklady (např. financující složka CFD), tyto jsou však uloženy protistranou na základě tržních cen, tvoří součást vzniklého zisku nebo ztráty dosažených příslušným produktem a jsou 100% rozděleny do fondů. Podrobnosti o skutečné návratnosti a nákladech jednotlivých typů SFT a TRS/CFD (v absolutních číslech a jako procento celkového výnosu generovaného daným typem SFT nebo TRS/CFD) jsou zveřejněny ve výročních zprávách a účetních závěrkách fondů.

I. Další informace

1. Fond nemusí dodržovat výše uvedená investiční omezení při výkonu upisovacích práv spojených s cennými papíry, které tvoří součást jeho aktiv.
2. Tato omezení platí pro každý jednotlivý fond i pro fond jako celek.
3. Pokud budou výše uvedené procentuální limity překročeny v důsledku událostí nebo kroků po provedení investice, které nezávisí na vůli fondu, nebo v důsledku uplatňování upisovacích práv spojených s cennými papíry, které fond drží, musí fond v souladu s nejlepšími zájmy podílníků při prodeji cenných papírů přednostně prodávat tyto cenné papíry v množství, v jakém toto procento překročily. Pokud jsou ovšem výše uvedená procenta nižší než příslušná procenta stanovená lucemburským právem, nemusí se fond těchto cenných papírů přednostně zbavovat, dokud nebudou překročeny tyto vyšší zákonem stanovené limity, a poté pouze v míře tohoto překročení.
4. Fond při investování hotovosti a dalších likvidních aktiv dodržuje zásady rozložení rizik.
5. Fond nebude nakupovat ani prodávat nemovitosti ani žádná opční práva či nároky na nemovitosti, může však investovat do cenných papírů zajištěných nemovitostmi nebo právy na nemovitosti a vydávaných společnostmi, které investují do nemovitostí nebo nároků na nemovitosti.
6. Investiční manažer, jím pověřené osoby nebo jejich spřízněné osoby mohou provádět transakce prostřednictvím jiné osoby, s níž má investiční manažer, jím pověřená osoba nebo jejich spřízněné osoby dohodu o občasném poskytnutí nebo zakoupení zboží, služeb či jiných výhod (jako výzkumných a poradenských služeb, pouze pokud to umožňují předpisy, tzv. „soft dollar“ dohody) takové povahy, že lze rozumně předpokládat, že jejich pořízení bude ku prospěchu fondu jako celku a může přispět ke zlepšení výkonu fondu a investičního manažera, jím pověřených osob nebo jejich spřízněných osob při poskytování služeb fondu, přičemž za ně není provedena přímá platba, ale investiční manažer, jím pověřená osoba nebo jejich spřízněná osoba se zaváže s danou stranou obchodovat. Pro odstranění pochybností mezi toto zboží a služby nepatří cesty, ubytování, zábava a všeobecné administrativní zboží nebo služby, běžné kancelářské vybavení či prostory, členské poplatky, odměny zaměstnancům nebo přímé peněžní platby. Ve výroční zprávě fondu jsou tyto transakce průběžně zveřejňovány v podobě prohlášení popisujícího zásady a postupy typu „soft dollar“ investičního manažera nebo jím pověřených osob, včetně popisu zboží a služeb přijatých investičním manažerem, jím pověřenými osobami nebo jejich spřízněnými osobami.
7. Investiční manažer, jím pověřené osoby nebo jejich spřízněné osoby neponechají žádný hotovostní rabat z provize (částka z provize, kterou makléř nebo obchodník vrátí v hotovosti investičnímu manažerovi, jím pověřené osobě nebo jejich spřízněným osobám) zaplacené nebo splatné tomuto makléřovi či obchodníkovi ve spojení s obchody uzavřenými u tohoto makléře či obchodníka investičním manažerem, jím pověřenou osobou nebo jejich spřízněnými osobami jménem fondu nebo v jeho prospěch. Všechny takové hotovostní rabaty z provize přijaté od makléře či obchodníka bude investiční manažer, jím pověřená osoba nebo jejich spřízněné osoby držet ve prospěch fondu. Makléřské sazby nebudou výrazně překračovat obvyklé institucionální makléřské sazby za plný servis. Všechny transakce budou prováděny za nejlepších podmínek. Dostupnost dohod typu „soft dollar“ nesmí být jediným nebo hlavním účelem provádění transakcí u tohoto makléře či obchodníka.
8. Každý fond s expozicí vůči finančnímu indexu bude znovu vyvažovat své portfolio tak, aby odpovídalo vyvážení cenných papírů, z nichž index sestává, pokud tento index kopíruje, nebo pokud index přímo nekopíruje, v souladu se svou strategií. Dopad na náklady bude záležet na četnosti vyvážení.

5.2. Investiční pravomoci a ochranná opatření pro peněžní fondy

Správní rada přijala tato omezení v souvislosti s investicemi peněžních fondů, které se kvalifikují jako krátkodobé fondy peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv. Správní rada může tato omezení a politiky čas od času změnit, pakliže bude mít za to, že taková změna je v nejlepším zájmu fondu,a v takovém případě bude prospekt aktualizován.

I) Každý peněžní fond může výlučně investovat do těchto způsobilých aktiv:

A) Nástroje peněžního trhu, které splňují všechny následující požadavky:

a) Patří do těchto kategorií:

i) nástroje peněžního trhu přijaté nebo obchodované na regulovaném trhu, přijaté na kotování na burze;

ii) nástroje peněžního trhu jiné než obchodované na regulovaném trhu, pokud je emise nebo emitent nástrojů sám předmětem regulace za účelem ochrany investorů a úspor a pod podmínkou, že takové nástroje jsou:

1. emitovány nebo zaručeny centrálními, regionálními nebo místními úřady nebo centrální bankou členského státu EU, Evropskou centrální bankou, EU nebo Evropskou investiční bankou, nečlenským státem nebo, v případě federálního státu, jedním ze členů tvořících federaci, nebo veřejným mezinárodním orgánem, do kterého jeden nebo více členských států EU patří nebo
2. emitovány subjektem, jehož jakékoli cenné papíry jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v písm. a) bodě i); nebo
3. emitovány nebo zaručeny subjektem podléhajícím obezřetnostnímu dohledu v souladu s kritérii definovanými právem EU nebo subjektem, který podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným CSSF za přinejmenším stejně přísná jako pravidla stanovená právem EU a který tato pravidla splňuje; nebo
4. emitovány jinými orgány, které patří do kategorií schválených CSSF za předpokladu, že investice do takových nástrojů podléhají ochraně investorů ekvivalentní té, která byla popsána v první, druhé nebo třetí odrážce, a za předpokladu, že emitent je společnost, jejíž kapitál a rezervy dosahují částky nejméně deseti milionů eur (10 000 000 EUR) a která předkládá a publikuje svou výroční závěrku v souladu se směrnicí 2013/34/EU a je subjektem, který se ve skupině společností zahrnujících jednu nebo několik registrovaných společností věnuje financování skupiny, nebo je to subjekt, který se věnuje financování sekuritizačních prostředků, které čerpají z bankovní úvěrové linky;

b) vykazuje jednu z těchto alternativních charakteristik:
   1. má konečnou splatnost v délce nejvýše 397 dnů od data emise;
   2. má zbytkovou splatnost v délce nejvýše 397 dnů;

c) emitent nástroje peněžního trhu a kvalita nástroje peněžního trhu obdržely příznivé hodnocení podle postupu interního hodnocení úvěrové kvality stanoveného správcovskou společností;

   Tento požadavek se neuplatňuje na nástroje peněžního trhu emitované nebo zaručené EU, centrálním úřadem nebo centrální bankou členského státu EU, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským mechanismem stability nebo Evropským nástrojem finanční stability;

d) pokud peněžní fondy investují do sekuritizace nebo do komerčních papírů zajištěných aktivy („ABCP“), vztahují se na ně požadavky uvedené v odstavci B) níže.

B) 1) Způsobilé sekuritizace a ABCP pod podmínkou, že sekuritizace nebo ABCP jsou dostatečně likvidní, obdržely příznivé hodnocení podle postupu interního hodnocení úvěrové kvality stanoveného správcovskou společností a jsou:

a) sekuritizacemi uvedenými v článku 13 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61;

b) ABCP vydanými v rámci programu ABCP, které:
   1. jsou plně podporovány regulovanou úvěrovou institucí, která zajišťuje veškerou likviditu, úvěrová rizika a podstatná rizika rozmělnění, jakož i průběžné náklady transakcí a průběžné náklady na celý program vztahující se k daným ABCP, je-li to nezbytné, aby bylo investorovi zaručeno plné vyplacení každé částky na základě těchto ABCP;
   2. nejsou resekuritizacemi a podkladové expozice sekuritizace na úrovni každé transakce ABCP nezahrnují žádnou pozici vůči sekuritizaci;
   3. nezahrnují syntetickou sekuritizaci, jak je definována v čl. 242 bodě 11 nařízení (EU) č. 575/2013;

c) jednoduché, transparentní a standardizované (STS) sekuritizace nebo ABCP pod podmínkou splnění kritérií identifikujících tyto STS dle ustanovení článku 11 MMFR, ve znění změn.

   Od 1. ledna 2019 se tento odsek mění takto:

   „jednoduché, transparentní a standardizované (STS) sekuritizace, jak jsou určeny v souladu s podmínkami a kritérii stanovenými v článcích 20, 21 a 22 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 nebo STS ABCP, jak jsou určeny v souladu s kritérii a podmínkami stanovenými v článcích 24, 25 a 26 uvedeného nařízení“.

2) Peněžní fondy mohou investovat do sekuritizací nebo ABCP, je-li splněna některá z následujících podmínek (dle okolností):

a) konečná splatnost při emisi sekuritizací uvedených v písm. a) od data emise nepřesahuje dva roky a doba zbývající do nového nastavení úrokové sazby nepřesahuje 397 dní;

b) konečná splatnost při emisi a zbytková splatnost sekuritizací a ABCP uvedených v odst. 1. písm. a), b) a c) nepřesahuje dva roky a doba zbývající do nového nastavení úrokové sazby nepřesahuje 397 dní;

c) sekuritizace uvedené v odst. 1 písm. a) a c) jsou amortizačními nástroji a mají váženou průměrnou životnost nejvýše dva roky.

C) Vklady u úvěrových institucí, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

a) vklad je splatný na požádání nebo jej lze kdykoli vybrat;

b) splatnost vkladu činí nejvýše dvanáct měsíců;

c) daná úvěrová instituce má sídlo v členském státě EU nebo v případě, že má úvěrová instituce sídlo ve třetí zemi, podléhá obezřetnostním pravidlům, která jsou považována za rovnocenná pravidlům stanoveným právními předpisy EU v souladu s postupem stanoveným v čl. 107 odst. 4 nařízení (EU) č. 575/2013.

D) Dohody o zpětném odkoupení, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

a) dohody se uzavírají na omezenou dobu, nejdéle však na sedm pracovních dnů, a pouze pro účely řízení likvidity a neslouží k investičním účelům kromě těch uvedených v písmenu c);

b) protistrana, která obdrží aktiva převáděná fondem peněžního trhu jako kolaterál na základě dohody o zpětném odkoupení nesmí tato aktiva prodat, investovat, zastavit ani jinak převést bez předchozího souhlasu fondu peněžního trhu;

c) peněžní prostředky obdržené fondem peněžního trhu na základě dohody o zpětném odkoupení mohou být:
   1. uloženy formou vkladu podle odstavce C);
   2. investovány do likvidních převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu jiných než ty, které jsou uvedeny v části I) odst. A), pokud uvedená aktiva splňují jednu z těchto podmínek:
      (i) vydaly je nebo se za ně zaručily Unie, ústřední orgán nebo centrální banka členského státu EU, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Evropský mechanismus stability nebo Evropský nástroj finanční stability a obdržely příznivé hodnocení podle postupu interního hodnocení úvěrového ratingu stanoveného správcovskou společností;
      (ii) vydaly je nebo se za ně zaručily ústřední orgán nebo centrální banka třetí země a obdržely příznivé hodnocení podle postupu interního hodnocení úvěrového ratingu stanoveného správcovskou společností;
      (iii) peněžní prostředky obdržené fondem peněžního trhu na základě dohody o zpětném odkoupení nesmějí být investovány do jiných aktiv, převedeny ani jiným způsobem znovu použity;

d) peněžní prostředky obdržené fondem peněžního trhu na základě dohody o zpětném odkoupení nepřekračují 10 % jeho aktiv;

e) fond má právo dohodu o zpětném odkoupení kdykoli vypovědět oznámením podaným nejvýše dva pracovní dny předem.

E) Dohody o zpětném odprodeji, jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

a) peněžní fondy mají právo dohodu o zpětném odprodeji kdykoli vypovědět oznámením podaným nejvýše dva pracovní dny předem;

b) aktiva, která peněžní fondy obdrží v rámci dohody o zpětném odprodeji:

1. jsou nástroje peněžního trhu splňující požadavky stanovené v části I) písm. A) a nezahrnující sekuritizace ani ABCP;
2. jejich tržní hodnota v každém okamžiku odpovídá přinejmenším hodnotě vyplacených peněžních prostředků;
3. nesmějí být prodána, znovu investována, zastavena ani jinak převedena;
4. musí být dostatečně diverzifikována s maximální expozicí vůči určitému emitentovi ve výši 15 % čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu, ledaže mají tato aktiva formu nástrojů peněžního trhu, které splňují požadavky části III) písm. a) bodu viii);
5. jsou vydána subjektem, který je nezávislý na protistraně a od něhož se očekává, že nebude vykazovat vysokou korelaci s výsledky protistrany;

Odchylně od bodu 1. může fond peněžního trhu obdržet na základě dohody o zpětném odprodeji likvidní převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jiné než ty, které jsou uvedeny v části I) odst. A), pokud uvedená aktiva splňují jednu z těchto podmínek:

(i) vydaly je nebo se za ně zaručily Unie, ústřední orgán nebo centrální banka členského státu EU, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Evropský mechanismus stability nebo Evropský nástroj finanční stability, pokud obdržely příznivé hodnocení podle postupu interního hodnocení úvěrového ratingu stanoveného správcovskou společností;

(ii) vydaly je nebo se za ně zaručily ústřední orgán nebo centrální banka třetí země, pokud obdržely příznivé hodnocení postupu interního hodnocení úvěrového ratingu stanoveného správcovskou společností.

Aktiva, která fondy obdržely v rámci dohody o zpětném odprodeji v souladu s výše uvedenými ustanovením splňují požadavky na diverzifikaci popsané v části [III) písm. a) bodě viii).

c) fond zajistí, aby bylo možné získat zpět celou částku peněžních prostředků kdykoli, buď včetně výnosů, nebo na základě ocenění podle tržní hodnoty. Když je peněžní prostředky možné kdykoli získat zpět na základě ocenění podle tržní hodnoty, použije se pro výpočet čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu ocenění dohody o zpětném odprodeji podle tržní hodnoty.

F) Podílové jednotky nebo akcie kteréhokoli jiného fondu peněžního trhu („cílový fond peněžního trhu“), jsou-li splněny všechny tyto podmínky:

a) cílový fond peněžního trhu smí v souladu se svými stanovami nebo zakladatelským právním jednáním do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu investovat nejvýše 10 % svých aktiv;

b) cílový fond peněžního trhu nedrží podílové jednotky nebo akcie nabývajícího fondu peněžního trhu;

c) cílový fond peněžního trhu je povolen na základě MMFR.

G) Finanční derivátové nástroje pod podmínkou, že jsou obchodovány (i) na burze nebo na regulovaném trhu a OTC nástroje, jsou-li splněny všechny následující podmínky:

i) podkladovým aktivem finančního derivátového nástroje jsou úrokové sazby, směnné kurzy, měny nebo indexy zastupující jednu z těchto kategorií;

ii) finanční derivátový nástroj slouží výhradně k zajištění proti riziku úrokové sazby nebo měnovému riziku plynoucím z jiných investic fondu peněžního trhu;

iii) protistranami transakcí s OTC deriváty jsou instituce, které podléhají obezřetnostní regulaci a dohledu a které patří do kategorií schválených CSSF;

iv) OTC deriváty podléhají spolehlivému a ověřitelnému ocenění, které se provádí každý den, a mohou být z podnětu fondu peněžního trhu kdykoli za svou reálnou hodnotu prodány, zrušeny nebo uzavřeny vzájemným započtením.

II) Fond může držet doplňková likvidní aktiva.

III) a) i) Fond bude investovat nejvýše 5 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP téhož emitenta.

Fond nesmí investovat více než 10 % aktiv takového peněžního fondu do vkladů u téže úvěrové instituce; avšak pokud je struktura bankovního sektoru v Lucembursku taková, že v ní neexistuje dostatečný počet úvěrových institucí, které by mohly splnit tento požadavek diverzifikace, a pro fond peněžního trhu není ekonomicky žádoucí, aby ukládal peněžní prostředky v jiném členském státě EU, může fond peněžního trhu ve stejné úvěrové instituci uložit až 15 % svých aktiv.

ii) Odchylně od části III) písm. a) bodu i) prvního odseku smí peněžní fond investovat až 10 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací aABCP vydaných týmž subjektem za předpokladu, že celková hodnota těchto nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP v držení příslušného peněžního fondu od každého emitenta, do nichž fond peněžního trhu investuje více než 5 % svých aktiv, nepřesáhne 40 % hodnoty jeho aktiv.

iii) Celkové expozice peněžního fondu vůči sekuritizacím a ABCP nesmí přesáhnout 15 % aktiv fondu.

Od 1. ledna 2019 nesmí celkové expozice peněžního fondu vůči sekuritizacím a ABCP přesáhnout 20 % jeho aktiv, z čehož až 15 % aktiv daného fondu může být investováno do sekuritizací a ABCP, jež nesplňují kritéria pro určení STS sekuritizací a ABCP.

iv) Celková expozice fondu peněžního trhu vůči téže protistraně vyplývající z transakcí s OTC deriváty, které splňují podmínky stanovené části I) odst. G) nesmí překročit 5 % aktiv příslušného peněžního fondu.

v) Celková výše peněžních prostředků poskytnutých fondem téže protistraně jednající na základě dohody o zpětném odprodeji nesmí překročit 15 % jeho aktiv.

vi) Bez ohledu na jednotlivé limity stanovené v části III) písm. a) bodech i), ii) a iii) nesmí fond peněžního trhu kombinovat níže uvedené nástroje:

i) investice do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných subjektem a/anebo

ii) vklady u tohoto subjektu a/anebo OTC finanční derivátové nástroje vedoucí k expozici vůči riziku selhání protistrany s ohledem na subjekt, pokud by to vedlo k investování více než 15 % aktiv daného fondu do jednoho subjektu.

vii) Limit 15 % stanovený v části III) písm. a) bodě vi) by se zvýšil na maximální hodnotu 20 % v nástrojích peněžního trhu, vkladech a OTC finančních derivátových nástrojích daného jednoho subjektu do té míry, do jaké by struktura lucemburského finančního trhu byla taková, že v ní neexistuje dostatečný počet úvěrových institucí, které by mohly splnit požadavek diverzifikace a pro společnost by nebylo ekonomicky žádoucí využívat finanční instituce v jiných členských státech EU.

viii) Bez ohledu na ustanovení uvedená v části III) písm. a) bodě i) je fondu povoleno investovat až 100 % aktiv jakéhokoliv peněžního fondu, v souladu se zásadou rovnoměrného rozložení rizika, do nástrojů peněžního trhu, které vydaly nebo se za ně zaručily samostatně nebo společně EU, ústřední, regionální nebo místní orgány členských států EU nebo jejich centrální banky, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Evropský mechanismus stability, Evropský investiční fond, Evropský nástroj finanční stability, ústřední orgán nebo centrální banka členského státu OECD, G20 nebo Singapuru, Mezinárodní měnový fond, Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj, Rozvojová banka Rady Evropy, Evropská banka pro obnovu a rozvoj, Banka pro mezinárodní platby nebo jakákoli jiná příslušná mezinárodní finanční instituce nebo organizace, jejímiž členy jsou jeden nebo více členských státůEU, pod podmínkou, že takový fond musí mít v držbě nástroje finančního trhu pocházející alespoň ze šesti různých emisí příslušného emitenta a nástroje peněžního trhu z jedné emise netvoří více než 30 % aktiv takového peněžního fondu.

ix) Limit stanovený v prvním odseku části III) písm. a) bodě i) může představovat maximálně 10 % pro určité dluhopisy vydané jedinou úvěrovou institucí se sídlem v členském státě EU, která na základě právních předpisů podléhá zvláštnímu veřejnému dohledu určenému na ochranu držitelů dluhopisů. Zejména platí, že výnosy z emise těchto dluhopisů musí být investovány v souladu s právními předpisy do aktiv, která dokáží po celou dobu platnosti dluhopisů krýt závazky s nimi spojené a která by v případě neplnění emitenta byla přednostně použita pro výplatu jistiny a úhradu naběhlého úroku.

Pokud fond peněžního trhu investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů uvedených v předchozím odstavci, které vydal jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 40 % hodnoty aktiv peněžního fondu.

x) Bez ohledu na jednotlivé limity stanovené v části III) písm. a) bodě i) peněžní fond smí investovat nejvýše 20 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jedinou úvěrovou institucí, pokud jsou splněny požadavky stanovené v čl. 10 odst. 1 písm. f) nebo v čl. 11 odst. 1 písm. c) nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, včetně případných investic do aktiv uvedených v části [III) písm. a) bodě ix).

Pokud fond peněžního trhu investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů uvedených v předchozím odstavci, které vydal jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 60 % hodnoty aktiv příslušného peněžního fondu, včetně případných investic do aktiv uvedených v části [III) písm. a) bodě ix), při dodržení limitů v ní stanovených.

Společnosti, které pro účely konsolidované účetní závěrky podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU nebo v souladu s uznávanými mezinárodními účetními pravidly náleží do stejné skupiny, se pro účely výpočtu limitů uvedených v části III) písm. a) považují za jeden subjekt.

IV) a) Fond nesmí nabýt jménem žádného peněžního fondu více než 10 % nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných jedním emitentem.

b) Na písmeno a) se vztahuje výjimka týkající se nástrojů peněžního trhu emitovaných a zaručených EU, ústředními, regionálními a místními orgány členských států EU či jejich centrálními bankami, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země (tj. členského státu OECD, G20 nebo Singapuru), Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní platby nebo jakoukoli jinou příslušnou mezinárodní veřejnou organizací, jejímiž členy jsou jeden nebo více členských států EU.

V) a) Peněžní fond může nabývat podílové jednotky nebo akcie cílových fondů peněžního trhu vymezených v části I) odstavci E) pod podmínkou, že do podílových jednotek nebo akcií cílových fondů peněžního trhu je v zásadě investováno nejvýše 10 % celkových aktiv peněžního fondu.

Specifický peněžní fond smí investovat více než 10 % svých aktiv do podílových jednotek jiných cílových fondů peněžního trhu a tato skutečnost bude výslovně uvedena v rámci investičního cíle fondu.

b) Peněžní fond může nabývat podílové jednotky nebo akcie jiného cílového fondů peněžního trhu, pokud netvoří více než 5 % aktiv peněžního fondu.

c) Žádný peněžní fond, u kterého je povolena odchylka od části V) písm. a) prvního odstavce, nesmí investovat do podílových jednotek nebo akcií jiných cílových fondů peněžního trhu celkem více než 17,5 % svých aktiv.

d) Odchylně od písm. b) a c) každý peněžní fond smí buď:

(i) být podřízeným fondem peněžního trhu, který investuje alespoň 85 % svých aktiv do jednoho jiného samostatného cílového fondu peněžního trhu, který je SKIPCP, v souladu s článkem 58 směrnice o SKIPCP, nebo

(ii) investovat až 20 % svých aktiv do jiných cílových fondů peněžního trhu s maximální celkovou investicí 30 % svých aktiv do cílových fondů peněžního trhu, které nejsou SKIPCP, v souladu s článkem 55 směrnice o SKIPCP,

jsou-li splněny tyto podmínky:

a. příslušný peněžní fond je nabízen výlučně prostřednictvím programu spoření zaměstnanců, který se řídí vnitrostátním právem, a jeho investory jsou pouze fyzické osoby;

b. uvedený program spoření zaměstnanců umožňuje investorům odkoupit jejich investice pouze za omezujících podmínek odkoupení, které jsou stanoveny vnitrostátními právními předpisy, přičemž vyplacení se může uskutečnit pouze za určitých okolností, které nejsou spojeny s vývojem trhu.

e) Pokud cílový fond peněžního trhu spravuje přímo nebo na základě pověření správcovská společnost nebo jakákoli jiná společnost, s níž je správcovská společnost spjata prostřednictvím společného řízení nebo

kontroly nebo přímé či nepřímé kvalifikované účasti, nesmí si správcovská společnost nebo tato jiná společnost účtovat poplatky za upsání nebo odkoupení.

Pokud se jedná o investice peněžního fondu do cílového fondu peněžního trhu spjatého s fondem, jak je popsáno v předchozím odstavci, za danou část aktiv příslušného peněžního fondu nebude účtován žádný poplatek za správu. Fond uvede ve své výroční správě celkové poplatky za správu účtované jak příslušnému peněžnímu fondu, tak cílovému fondu peněžního trhu, do kterého takový peněžní fond investoval v průběhu příslušného období.

f) Podkladové investice držené cílovým fondem peněžního trhu, do kterého peněžní fond investuje, se nesmí zohledňovat na účel investičních omezení stanovených v části III) písm. a).

g) Každý peněžní fond může jednat jako řídicí fond pro ostatní fondy.

h) Bez ohledu na výše uvedená ustanovení může peněžní fond upsat, nabýt a/anebo držet cenné papíry, které budou nebo byly vydány jedním nebo více peněžními fondy kvalifikovanými jako fondy peněžního trhu, aniž by se na tento fond vztahovaly požadavky zákona z 10. srpna 1915 o komerčních společnostech, ve znění změn, se zřetelem na upisování, nabývání a/anebo držení svých vlastních podílů společnostmi, avšak pod podmínkou, že:

1. cílový fond peněžního trhu následně neinvestuje do příslušného peněžního fondu, který investoval do tohoto cílového fondu peněžního trhu;
2. nanejvýš 10 % aktiv cílového fondu peněžního trhu, jehož nabytí se zvažuje, může být investováno do podílových jednotek jiných fondů peněžního trhu;
3. případná volební práva, připojená k podílům cílového fondu peněžního trhu jsou pozastavena po tak dlouhou dobu, pokud jsou v držení příslušného peněžního fondu, aniž by tím bylo dotčeno řádné zpracování účtů a pravidelné zprávy;
4. po celou dobu, kdy peněžní fond bude mít tyto cenné papíry v držení, nebude jejich hodnota brána v úvahu při výpočtu čistých aktiv fondu pro účely ověření minimální hranice čistých aktiv, jak je uloženo lucemburským zákonem.

VI) Kromě toho fond nebude jménem žádného peněžního fondu:

a) investovat do aktiv jiných, než jsou aktiva uvedená v části I);

b) prodávat na krátko nástroje peněžního trhu, sekuritizace, ABCP a podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu;

c) získávat přímé či nepřímé expozice vůči akciím nebo komoditám, včetně získávání prostřednictvím derivátů, certifikátů, které je zastupují, indexů, které jsou na nich založeny, či jakýmikoli jinými prostředky nebo nástroji, které by vedly k takovéto expozici.

d) uzavírat smlouvy o zapůjčení nebo zapůjčení si cenných papírů či jakýchkoli jiných dohod, které by zatížily aktiva fondu peněžního trhu;

e) půjčovat hotovost.

Každý peněžní fond musí zajistit přiměřené rozložení investičních rizik prostřednictvím dostatečné diverzifikace.

VII) Fond bude kromě toho dodržovat všechna další omezení, která mohou požadovat regulační orgány, u kterých jsou podíly peněžních fondů nabízeny, jak je podrobně popsáno v oddíle 5.3. Dodatečné informace pro konkrétní země nebo investiční omezení pro fondy registrované ve Francii, Německu, Hongkongu a Macau, Koreji, Singapuru, Jihoafrické republice a Tchaj-wanu.

Pravidla pro portfolia

Protože se každý peněžní fond kvalifikuje jako krátkodobý fond peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv, průběžně je v souladu také se všemi následujícími požadavky:

– jeho portfolio má váženou průměrnou splatnost (WAM) nejvýše 60 dnů; a

– jeho portfolio má váženou průměrnou životnost (WAL) nejvýše 120 dnů;

– alespoň 7,5 % celkových čistých aktiv peněžního fondu tvoří aktiva splatná do jednoho dne, dohody o zpětném odprodeji, které je možné po předchozím oznámení vypovědět do jednoho pracovního dne, nebo peněžní prostředky, které je možné po předchozím oznámení vybrat do jednoho pracovního dne.

– alespoň 15 % celkových čistých aktiv peněžního fondu tvoří aktiva splatná do jednoho týdne, dohody o zpětném odprodeji, která je možné po předchozím oznámení vypovědět do pěti pracovních dnů, nebo peněžní prostředky, které je možné po předchozím oznámení vybrat do pěti pracovních dnů. Pro účely takového výpočtu mohou být do aktiv splatných do jednoho týdne příslušného peněžního fondu zahrnuty nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu, a to až do výše 7,5 % aktiv fondu, pokud mohou být odkoupeny a vypořádány do pěti pracovních dnů.

Dojde-li k překročení limitů uvedených v tomto odstavci z důvodů, které jsou nezávislé na jednání peněžního fondu, který se kvalifikuje jako krátkodobý fond peněžního trhu, nebo v důsledku uplatnění práv na upsání nebo odkoupení, stanoví si tento fond peněžního trhu jako přednostní cíl nápravu tohoto stavu, přičemž vezme řádně v úvahu zájmy svých podílníků.

Postup interního hodnocení úvěrové kvality

V souladu s nařízením o fondech peněžního trhu a příslušnými akty v přenesené pravomoci, které jej doplňují, správcovská společnost zajistí, aby byl stanoven, implementován a důsledně uplatňován vlastní postup interního hodnocení úvěrové kvality založený na obezřetných, systematických a nepřetržitých metodikách hodnocení pro systematické určování úvěrové kvality podfondů,které se kvalifikují jako fondy peněžního trhu. Správcovská společnost schválila čtyři samostatné postupy hodnocení úvěrové kvality i) státní emitenti, ii) emitenti související s vládou, iii) emitenti z finančních korporací a iv) emitenti jiní než z finančních korporací.

Je veden seznam způsobilých emitentů (známý jako „schválený seznam“) a fondy peněžního trhu smí investovat pouze do nástrojů emitentů uvedených v tomto seznamu. Ke každému emitentovi uvedenému v seznamu je přiřazen analytik v rámci úvěrového výzkumného týmu.

Správcovská společnost stanovila efektivní postup, který je zárukou získávání a udržování aktuálnosti relevantních informací o emitentech a charakteristikách nástrojů.

Určení úvěrového rizika emitenta nebo ručitele a jeho nástrojů uskuteční výhradně přiřazený analytik v rámci odpovědnosti správcovské společnosti a toto určení bude založeno na nezávislé analýze schopnosti emitent a nebo ručitele splatit své dluhové závazky. Uvedené určení je realizováno podle systematického postupu ve čtyřech krocích navrženého v souladu s kapitolou 3 nařízení v přenesené pravomoci 2018/990 a článkem 20 odstavce 1 nařízení o fondech peněžního trhu. Emitent nebo ručitel nebo jeho nástroje musí být podrobeny všem čtyřem krokům. Tyto kroky mohou podle okolností zahrnovat následující prvky:

(i) Kvantitativní faktory: emitenti musí dosáhnout nebo překročit předem stanovené prahové hodnoty kvantitativních měřítek, jako jsou finanční ukazatele a makroekonomická výkonnost (mimo jiné kapitalizace, likvidita, kvalita aktiv, ziskovost, pákový efekt, upravené EBITDA/úrok, zdroje likvidity, HDP na obyvatele, míra nezaměstnanosti, skóre efektivity vlády stanovené Světovou bankou, podíl úvěrů se selháním v rámci banky, poměr státních úrokových nákladů a státních příjmů).

(ii) Externí a tržně založené faktory: emitenti musí dosáhnout prahové hodnoty související s dluhopisovými nebo CDS spready příslušných nástrojů a zároveň musí mít externí úvěrový rating alespoň A3 nebo A- od agentur Moody's a/anebo Standard & Poors.

(iii) Kvalitativní faktory: přiřazený analytik zohledňuje kvalitativní faktory (jako jsou mimo jiné správa a řízení, obchodní model, rizikový profil, makroekonomické pozadí, diverzifikace, stabilita vlády, plány vlády, síla měny), které jsou považovány za nutné pro souhrnné a obezřetné hodnocení úvěrové kvality emitenta nebo ručitele.

(iv) Faktory specifické pro nástroj: přiřazený analytik zohlední specifické faktory nástroje (mimo jiné to, zda nástroj představuje přímý a nepodmíněný platební závazek, míru flexibility harmonogramu splátek úroků a jistiny, platební zařazení nástroje a profil jeho likvidity), které jsou považovány za nutné pro to, aby nástroj bylo možné pokládat za nástroj s vysokou úvěrovou kvalitou a likviditou.

U emitentů a ručitelů souvisejících s vládou se uplatňuje odlišný přístup. Hlavním faktorem úvěrové kvality emitentů nebo ručitele souvisejících s vládou je síla spojení mezi emitentem nebo ručitelem souvisejícím s vládou a státem. Proto se posouzení zaměřuje na sílu tohoto spojení (jako je vlastnictví, explicitní nebo implicitní záruky, překážky podpory, klientské vztahy, expozice společným rizikům, ekonomický význam, klasifikace podle ratingových agentur atd.). Příznivé hodnocení je dáno, pokud se má za to, že pravděpodobnost nebo selhání emitenta souvisejícího s vládou úzce souvisí se státem.

Emitent anebo ručitel a jeho nástroje obdrží příznivé hodnocení a budou zařazeni do seznamu schválených protistran pouze tehdy, pokud se podrobí všem fázím postupu.

Úvěrové hodnocení všech emitentů nebo ručitelů týkající se rizika schválené protistrany se uskuteční alespoň jednou za rok a bude k dispozici vyššímu managementu a/anebo správcovské společnosti alespoň jednou za rok.

Všechna data použitá při hodnocení úvěrové kvality pocházejí ze spolehlivých zdrojů, včetně (mimo jiné) z agentury Bloomberg, ratingových agentur, Haver Analytics, Mezinárodního měnového fondu („MMF") a přímo z oficiálních zpráv společnosti. Použité metodiky jsou dále validovány souhrnným zpětným testováním s použitím standardních dat agentury Moody's pro zajištění stability kritérií použitých při hodnocení úvěrového rizika.

Dohled nad postupy interního hodnocení úvěrové kvality ponese správcovská společnost, které bude pomáhat Výbor pro dohled nad rizikem investic s pevným výnosem (Fixed Income Investment Risk Oversight Committee – „FIIROC"), což je nezávislý výbor odpovědný za dohled nad rizikem investic s pevným výnosem. Výbor FIIROC a hlavně správcovská společnost odpovídají za zajištění toho, aby data použitá při hodnocení úvěrové kvality byla v odpovídající kvalitě, aktuální a pocházela ze spolehlivých zdrojů.

Hodnocení úvěrů pro všechny emitenty a ručitele uvedené ve schváleném seznamu vypracuje v souladu s právními předpisy alespoň jednou za rok přiřazený analytik. Za dodržení požadavku roční frekvence odpovídá výbor FIIROC a hlavně správcovská společnost. Výbor FIIROC a hlavně správcovská společnost ponesou odpovědnost za rozhodnutí o tom, zda došlo k podstatné změně a analytici budou muset vypracovat nové úvěrové hodnocení pro dotčené emitenty nebo ručitele.

Správcovská společnost zajistí, aby při určování kvality úvěru emitenta nebo nástroje nedocházelo k žádnému mechanickému nadměrnému spolehnutí se na externí hodnocení.

Vhodnost postupů hodnocení úvěrové kvality se bude posuzovat každý rok (nebo podle potřeby častěji) a změny schválí vyšší management a/anebo správcovská společnost. V případě podstatné změny ve smyslu nařízení o fondech peněžního trhu, která by mohla mít vliv na stávající hodnocení nástroje, bude vypracováno nové hodnocení úvěrové kvality. Kromě toho je postup interního hodnocení úvěrové kvality průběžně monitorován.

5.3. Dodatečné informace pro konkrétní země nebo investiční omezení pro fondy registrované ve Francii, Hongkongu a Macau, Koreji, Singapuru, Jihoafrické republice a Tchaj-wanu

Následující informace jsou přesné ke dni vydání tohoto prospektu.

1. **Dodatečná investiční omezení platná pro fondy registrované ve Francii:**
   Fondy způsobilé pro francouzský balíček daňově zvýhodněných investic PEA (Plan d'Epargne en Actions) musejí investovat minimálně 75 % svých aktiv do aktiv způsobilých dle PEA, tj. cenných papírů vydaných v EU, Norsku a na Islandu. Cenné papíry Spojeného království jsou až do 30. září 2021 (včetně) stále způsobilé pro účely určení, zda fond investuje alespoň 75 % svých aktiv do aktiv způsobilých dle PEA. V poznámkách připojených k popisu fondů je uvedeno, zda jsou způsobilé pro PEA.
2. **Dodatečné informace a investiční omezení platná pro fondy registrované v Hongkongu a Macau:**
   1. Každý z peněžních fondů musí spravovat portfolio s průměrnou splatností nepřekračující 90 dní a nesmí kupovat nástroje se zbytkovou splatností více než jeden rok nebo dva roky v případě vládních a dalších veřejných cenných papírů. Celková hodnota investic peněžního fondu do vkladů, převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo přijatých stejným emitentem nesmí překročit 10 % čistých aktiv fondu, s výjimkou: (a) v případě vkladů, pokud je emitent významnou finanční institucí (dle definice v zásadách o investičních a podílových fondech Securities and Futures Commission v Hongkongu) a celková částka nepřekročí 10 % základního kapitálu a zveřejněných rezerv emitenta lze v takovém případě limit zvýšit na 25 % čistých aktiv peněžního fondu; a (b)

v případě převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem, jeho místními orgány, nečlenských státem EU akceptovaným CSSF nebo veřejnými mezinárodními institucemi, k nimž náleží jeden nebo více členských států EU, je tento limit zvýšen na 100 % za předpokladu, že peněžní fond bude držet cenné papíry alespoň šesti různých emisí a cenné papíry z jedné emise nepředstavují více než 30 % čistých aktiv tohoto fondu. Dluhové cenné papíry, do nichž peněžní fond investuje, jsou průběžně monitorovány, včetně jejich úvěrové kvality. Úvěrová kontrola dluhových cenných papírů zahrnuje kvalitativní i kvantitativní analýzu a porovnání se srovnatelnou skupinou.

2. U fondů oprávněných k prodeji v Hongkongu je prahovou hodnotou pro odložení žádostí o odkup nebo konverzi 10 % podílů emitovaných fondem.
3. Na hongkongské podílníky fondu se bude obecně vztahovat část „Odkup ve formě cenných papírů“. Aniž by tím byly dotčeny povinnosti správní rady fondu chránit podílníky před dopady časování trhu nebo investory, kteří dle jejího názoru vykazují krátkodobé nebo nadměrné obchodování či jejichž obchodování bylo narušené nebo je může fond narušit, hongkongští investoři, kteří žádají o odkup ve výši 100000 USD či více a jednají s fondem prostřednictvím FIMHK, musejí dát souhlas s obdržením čistého výnosu odkupu v podobě cenných papírů. Hongkongští investoři se mohou rozhodnout, že chtějí výnos z odkupu obdržet v hotovosti, a FIMHK v takovém případě zajistí prodej příslušných cenných papírů. Hongkongští investoři, kteří se rozhodnou obdržet výnos z odkupu v hotovosti, ponesou náklady spojené s prodejem příslušných cenných papírů a tržní rizika s tím spojená. Výnos z odkupu v hotovosti bude splatný při dokončení prodeje všech příslušných cenných papírů.
4. (i) Pro fondy, které ve svých investičních cílech jasně uvedly, že mají přímý přístup na trh čínských podílů třídy A a třídy B a/nebo k cenným papírům s pevným výnosem z kontinentální Číny kotovaným či obchodovaným na kterémkoli vhodném trhu v Číně (souhrnně nazývané jako „kontinentální čínské cenné papíry“, aktuálně platí, že mohou přímo nebo nepřímo investovat do nadbytku 30 % své čisté hodnoty aktiv do agregovaných kontinentálních čínských cenných papírů, každý fond může přímo nebo nepřímo investovat méně než 30 % své čisté hodnoty aktiv do agregovaných kontinentálních čínských cenných papírů), ledaže by investiční cíle příslušného fondu stanovily jinak. Jako „vhodný trh v Číně“ se označuje Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange nebo mezibankovní dluhopisový trh v kontinentální Číně.

   (ii) Pro fondy, které ve svých investičních cílech neuvedly, že mají přímý přístup ke kontinentálním čínským cenným papírům, aktuálně platí, že nebudou přímo ani nepřímo investovat v souhrnu do kontinentálních čínských cenných papírů více než 10 % svých čistých aktiv.

   (iii) Pokud by se investiční zásady v pododstavcích (i) a (ii) výše v budoucnosti změnily, bude prospekt fondu aktualizován a podílníkům fondu bude poskytnuto povinné oznámení (pokud je vyžadováno). Bude to také zveřejněno v investičních cílech příslušných fondů.

   (iv) Jakýkoli přímý přístup na trh kontinentálních čínských cenných papírů lze získat prostřednictvím statusu QFII společnosti FIL Investment Management (Hong Kong) Limited nebo prostřednictvím jakýchkoli povolených prostředků, které jsou fondům k dispozici dle platných zákonů a předpisů (včetně systému Stock Connect v případě čínských podílů třídy A a čínského mezibankovního dluhopisového trhu v případě cenných papírům s pevným výnosem z kontinentální Číny nebo jiných vhodných prostředků). Nepřímý přístup ke kontinentálním čínským cenným papírům lze získat prostřednictvím finančních nástrojů, které investují do kontinentálních čínských cenných papírů nebo jsou s nimi spojeny, např. prostřednictvím dluhopisů vázaných na akcie, participačních listů a úvěrových dluhopisů.
5. Správcovská společnost, investiční manažer a investiční poradci nebo jakékoli osoby jednající jménem fondu, správcovské společnosti, investičního manažera a investičních poradců, které investují ve prospěch fondu do jednotek/podílů SKIPCP nebo jiných SKI, nesmějí na vlastní účet přijmout žádný rabat z případných poplatků účtovaných tímto SKIPCP nebo jiným SKI či jejich správcovskými společnostmi ani žádné vyčíslitelné peněžní výhody ve spojení s investicemi do těchto SKIPCP nebo jiných SKI.
6. Fondy autorizované pro prodej v Hongkongu nebudou investovat více než 10 % svých čistých aktiv do cenných papírů vydaných či zaručených jednou zemí (tzn. vládou, veřejným nebo místním úřadem dané země) s úvěrovým ratingem pod investičním stupněm ve smyslu oddílu 1.4.4. v části I tohoto prospektu.
7. Není-li v investičním cíli fondu stanoveno jinak, mohou fondy povolené k prodeji v Hongkongu (jiné než akciové fondy, peněžní fondy a institucionální rezervované akciové fondy) investovat do nástrojů s funkcí absorpce ztrát, mezi něž mohou patřit nástroje klasifikované jako nástroje dodatečného kapitálu Tier 1/Tier 2, Cocos, nepreferenční prioritní dluhopisy, označované také jako dluhopisy Tier 3, a další nástroje spadající do kategorie nástrojů s absorpcí ztráty dle rámce krizového řízení pro finanční instituci, v souladu s investičními zásadami a limity, jak je dále uvedeno v části I prospektu. Tyto nástroje mohou být podmíněně odepsány nebo převedeny na kmenové akcie, pokud dojde ke spouštěcí události. V souladu s požadavky a pokyny SFC budou tyto investice představovat vždy pod 50 % čisté hodnoty aktiv fondu.
8. S výjimkou níže uvedených fondů bude čistá expozice vůči derivátům u všech fondů schválených k prodeji v Hongkongu nejvýše 50 % čisté hodnoty aktiv daného fondu.

   (i) Fidelity Funds - Flexible Bond Fund a Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund – čistá expozice fondu vůči derivátům může překročit 100 % čisté hodnoty aktiv fondu;

   (ii) Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund – čistá expozice fondu vůči derivátům může překročit 50 %, ale maximálně do 100 % čisté hodnoty aktiv fondu.

   Pojem čistá expozice vůči derivátům označuje čistou expozici fondu vůči finančním derivátovým nástrojům zakoupeným fondem a vypočítává se v souladu s požadavky a pokyny SFC, které mohou být příležitostně upraveny.

3. Dodatečná investiční omezení platná pro fondy registrované v Koreji:

1. Cenné papíry fondu budou vydány pro obecnou veřejnost a alespoň 10 % podílů vydaných fondem bude prodáno mimo Koreu.
2. Alespoň 60 % čistých aktiv fondu bude investováno nebo jinak spravováno v nekorejských cenných papírech denominovaných ve wonech.
3. Fond nebude investovat více než 35 % svých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených vládou členského státu G20 (který není členským státem EU nebo OECD) nebo Singapuru.
4. Žádný fond registrovaný v Koreji dle zákona FSCMA nesmí investovat více než 30 % svých celkových aktiv do subjektů kolektivního investování vyjma těch definovaných v bodu 1 článku 229 FSCMA.

5. Platí zásada o předcházení střetům zájmů, které by mohly představovat nebo způsobit podstatné riziko poškození zájmů podílníků v tom smyslu, že „zahraniční investiční obchodní subjekt nebo jeho spřízněná společnost, jakýkoli ředitel nebo významný investor (čímž se myslí investor, který drží více než 10 % akcií v oběhu na své jméno nebo na jméno jiné osoby) výše uvedených společností ani jeho/její manžel/manželka neprovede žádnou transakci s majetkem kolektivního investování ve svém vlastním zájmu, s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že obchodováním se zahraničním subjektem kolektivního investování vznikne střet zájmů, například při transakcích na otevřeném trhu“, což omezuje transakce se zainteresovanými osobami dle korejských zákonů a předpisů.

4. Dodatečná investiční omezení platná pro fondy registrované v Singapuru:

1. Pro fondy autorizované v rámci singapurského systému Central Provident Fund Investment Scheme („CPFIS“) platí následující investiční omezení (v případě rozporu mezi těmito dodatečnými investičními omezeními a pravidly uvedenými v části V 5.1 platí přísnější pravidla). Investoři by měli vzít na vědomí, že dodržování investičních omezení vydaných radou fondu Singapore Central Provident Fund může mít dopad na rizikové hodnocení fondů nebo jejich alokaci investic.

INVESTIČNÍ POKYNY CENTRAL PROVIDENT FUND („CPF“) („CPFIG“)

Úvod

Tato část stanoví investiční pokyny, které musejí správcovské společnosti fondů (SSF) dodržovat nad rámec investičních požadavků pro subjekty kolektivního investování („SKI“) uvedených v Zásadách o SKI a všech příslušných požadavků MAS (Zásady MAS) pro SKI, které jsou povoleny v rámci CPFIS.

(I) Aby se zamezilo pochybnostem:

a) Každý podřízený fond, který je zahrnut pod CPFIS, musí být autorizován nebo uznán MAS. Podřízený fond musí být schopen vyhovět zásadám MAS a všem požadavkům CPF, mimo jiné včetně CPFIG, legislativy o CPF, požadavkům CPF na zveřejnění a podmínkám CPFIS a dokumentu o odškodnění a dalším pokynům a postupům, které rada CPF příležitostně zavede.

b) Pro fond zahrnutý do CPFIS, který investuje všechna svá aktiva nebo jejich podstatnou část do jednoho podkladového fondu, platí, že tento podkladový fond musí kromě příslušných zásad MAS a zásad jurisdikce, v níž je založen a regulován, vyhovovat legislativě o CPF, požadavkům CPF na zveřejnění a podmínkám CPFIS a dokumentu o odškodnění a dalším pokynům a postupům, které rada CPF příležitostně zavede.

c) Pro fond zahrnutý do CPFIS, který investuje do několika podkladových fondů, platí, že tyto podkladové fondy musejí vyhovovat zásadám MAS a zásadám jurisdikce, v níž jsou založeny a regulovány a dalším pokynům a postupům, které rada CPF příležitostně zavede. Kromě toho je třeba investice do podkladových fondů provádět tak, aby alespoň 95 % čisté hodnoty aktiv fondu zahrnutého do CPFIS bylo investováno v souladu s CPFIG.

1. Seznam povolených investic

1.1. Podkladové investice fondu mohou sestávat pouze z následujících povolených investic:

a) hotovost,

b) vklady u finančních institucí s úvěrovým ratingem agentury Moody’s alespoň a3 nebo ratingem agentury Fitch vyšším než bbb,

c) nástroje finančního trhu,

d) dluhové cenné papíry způsobilé dle odstavce 4.1 až 4.3,

e) jednotky subjektů kolektivního investování (se souhlasem rady CPF[1];

f) akcie (včetně práv a opčních listů vydávaných přímo podkladovou společností) a depozitních certifikátů kotovaných [2] a obchodovaných na burze. Aby se zamezilo pochybnostem, může fond nadále držet kotované akcie, které jsou následně pozastaveny nebo vyřazeny z obchodování. Na tyto akcie se nevztahuje limit v odstavci 9.1.

1.2. Všechny ostatní investice/aktivity neuvedené v těchto zásadách jsou zakázány a vztahuje se na ně limit uvedený v odstavci 9.1.

2. Diverzifikace

2.1. Všechny fondy nabízené SSF dle CPFIS musí být přiměřeně diverzifikované (např. z hlediska typu investice, trhu, odvětví, emitenta atd.) se zohledněním typu a velikosti fondu, jeho investičních cílů a aktuálních podmínek na trhu.

2.2. SSF musejí pro každý fond zavést přiměřené investiční omezení nebo provozní rozmezí (podle trhu, třídy aktiv, emitenta atd.).

3. Vklady a zůstatky u finančních institucí[3]

Pro účely tohoto odstavce je za rating považován vyžádaný rating a nikoli rating na základě veřejně známých údajů („pi – public rating“).

3.1. Fondy mohou ukládat peněžní prostředky u finančních institucí s úvěrovým ratingem agentury Moody’s alespoň a3 nebo ratingem agentury Fitch vyšším než bbb. Pobočky finančních institucí budou mít stejný

[1] Aby se zamezilo pochybnostem, jsou realitní investiční fondy (místní i zahraniční) a burzovně obchodované fondy podle CPFIG také klasifikovány jako subjekty kolektivního investování. Předchozí souhlas rady je vyžadován, pokud celková expozice vůči SKI překročí 5 %. Pokud má fond srovnávací ukazatel, jehož podstatnou část tvoří realitní investiční fondy, může celková expozice vůči SKI (včetně realitních investičních fondů) dosáhnout až 5 % celkové váhy realitních investičních fondů v ukazateli plus 2 %, podle toho, co je vyšší.

[2] 10% limit na jednu entitu a 20% limit na skupinu (kde je to na místě) bude použit na emitenta depozitních certifikátů i podkladových aktiv. Za „depozitní certifikáty“ dle CPFIG jsou považovány depozitní certifikáty bez hlasovacího práva (NVDR), depozitní certifikáty CHESS vydané společností CHESS Depositary Nominees Pty Limited (CDI), tchajwanské depozitní certifikáty (TDR), americké depozitní certifikáty (ADR), evropské depozitní certifikáty (EDR) a globální depozitní certifikáty (GDR). Pro jiné depozitní certifikáty je třeba získat předchozí souhlas rady.

[3] Pro fond, který je fondem peněžního trhu a provádí vklady u finančních institucí, platí odstavec 3 CPFIG.

úvěrový rating jako mateřský podnik. Dceřiné pobočky finančních institucí však musejí mít vlastní úvěrový rating.

3.1A Pokud finanční instituce nemá požadovaný rating dle odstavce 3.1, bude rating podle odstavce 3.1 považován za splněný, pokud:

a) její mateřský podnik splňuje požadovaný rating dle odstavce 3.1;

b) její mateřský podnik poskytne výslovnou záruku, že pokud finanční instituce nesplní svůj finanční závazek vůči fondu, převezme tento závazek mateřský podnik.

3.2. Pokud finanční instituce, do níž fond uložil finanční prostředky, přestane splňovat minimální požadovaný rating, bude tento vklad klasifikován jako zakázaná investice a bude se na něj vztahovat 5 % limit v odstavci 9.1. SSF by proto, jakmile to bude proveditelné, nejpozději však do 1 měsíce, měla prostředky vybrat. Pokud jde o termínovaný vklad a SSF přesvědčí správce, že není v nejlepším zájmu držitelů podílových jednotek vklad vybrat do jednoho měsíce, může správce tuto měsíční lhůtu prodloužit za následujících podmínek:

- vklad nesmí být převeden do následujícího období nebo obnoven,
- vklad není vystaven podstatnému riziku,
- toto prodloužení bude správce každý měsíc znovu hodnotit.

3.3. Pro finanční instituce, které jsou správci nebo podsprávci, platí tato dodatečná pravidla:

a) Pokud správce nebo podsprávce drží peněžní vklady fondů CPFIS a neuloží je u jiných finančních institucí, musí splňovat požadavky v odstavci 3.1 nebo 3.1A. V opačném případě může získat záruku od finanční instituce třetí strany, která splňuje požadavky v odstavci 3.1 nebo 3.1A.

b) Pokud správce nebo podsprávce nedrží peněžní vklady fondů CPFIS, tedy uložil peníze u jiných finančních institucí, tyto finanční instituce musejí splňovat požadavky v odstavci 3.1 nebo 3.1A.

4. Úvěrový rating pro dluhové cenné papíry[1]

4.1. SSF mohou investovat do dluhových cenných papírů s ratingem agentury Moody's alespoň Baa, agentury Standard and Poor's alespoň BBB nebo agentury Finch Inc alespoň BBB (včetně podkategorií a vnitřních stupňů). Pokud se ratingy jednotlivých agentur liší, bude použito nejnižší hodnocení.

4.2. a) Vládní a další veřejné dluhové cenné papíry, které nemají vyžadované hodnocení uvedené v odstavci 4.1, ale emitent nebo trust či emise mají záruku vlády, vládního orgánu nebo nadnárodní organizace s minimálním dlouhodobým hodnocením BBB agentury Fitch, Baa agentury Moody's nebo BBB agentury Standard and Poor's (včetně podkategorií a vnitřních stupňů) jsou kvalifikovány jako přístupné investice dle těchto zásad.

b) Korporátní dluhové cenné papíry, které nemají požadované hodnocení uvedené v odstavci 4.1, ale splňují následující podmínky, jsou kvalifikovány jako přípustné investice podle těchto zásad:

i) emitent má minimální dlouhodobý rating BBB agentury Fitch, Baa agentury Moody's nebo BBB agentury Standard and Poor's (včetně podkategorií a vnitřních stupňů);

ii) mateřská společnost emitenta splňuje rating v odstavci 4.2b)(i) a poskytla emitentovi výslovnou záruku.

4.3. Odstavce 4.1 a 4.2 neplatí pro dluhové cenné papíry bez ratingu vydané emitenty založenými [2] v Singapur a singapurskými statutárními orgány. SSF mohou investovat do všech takových dluhových cenných papírů, dokud nebude stanoveno jinak. Limit na jednu entitu je však pro tyto korporátní dluhové cenné papíry bez ratingu snížen na 5 % čisté hodnoty aktiv fondu, jak je uvedeno v části 2.8 v příloze 1 zásad o SKI. Aby se zamezilo pochybnostem, nejsou tyto investice do těchto dluhových cenných papírů bez ratingu zahrnuty do 5% limitu v odstavci 9.3.

4.4. Pokud úvěrový rating dluhového cenného papíru v portfoliu fondu klesne pod minimální rating, bude dluhový cenný papír považován za zakázanou investici a bude se na něj vztahovat 5% limit v odstavci 9.3.

4.5. Aby se zamezilo pochybnostem, nevztahuje se na nekotované dluhové cenné papíry způsobilé dle odstavce 4.1 až 4.3 5% limit v odstavci 9.1 a 9.3.

4.6. Aby se zamezilo pochybnostem, „dluhové cenné papíry" v tomto odstavci zahrnují konvertibilní dluhopisy, věčné dluhopisy a zajištěné dluhy.

5. Nekotované akcie

5.1. Investice do nekotovaných akcií (vyjma akcií v rámci prvotní veřejné nabídky, které jsou schváleny ke kotaci) jsou povoleny v rámci 5 % limitu v odstavci 9.1.

6. Finanční deriváty

6.1. Finanční deriváty jsou povoleny pouze pro zajištění a efektivní správu portfolia[3]. Jinak budou považovány za zakázanou investici a bude se na ně vztahovat 5% limit v odstavci 9.1.

6.2. Použití finančních derivátů pro replikaci výkonu indexu (tj. mimo jiné včetně syntetické replikace) není povoleno.

[1] Depozitní certifikát je považován za nástroj peněžního trhu dle odstavce 3.1 přílohy 2 Zásad o SKI. Musí splňovat požadavky Zásad o SKI a CPFIG (tj. odstavec 4.1, 4.2 nebo 4.3 CPFIG).

[2] Dluhové cenné papíry vydané účelovými subjekty založenými v Singapuru, které nejsou vlastněné nebo založené entitami založenými v Singapuru, nejsou považovány za dluhové cenné papíry vydané emitenty v Singapuru, a budou se na ně proto vztahovat požadavky na rating podle odstavce 4.1 a 4.2.

[3] Pro účely efektivní správy portfolia musí SSF (i) prokázat, že zavedla odpovídající opatření pro monitorování rizik finančních derivátů a (ii) získat předchozí souhlas CPFB.

7. Půjčování cenných papírů

7.1. Půjčování cenných papírů lze provádět pouze za účelem efektivní správy portfolia. V jednu chvíli lze půjčit až 50 % čisté hodnoty aktiv fondu, pokud jsou dodrženy požadavky na zástavu, protistranu, vyrovnání, reinvestice a likviditu stanovené v zásadách MAS.

8. Výpůjčky

8.1. Bez výjimky je třeba dodržovat 10 % limit na výpůjčky stanovený v zásadách MAS. V případě systému řídících a podřízených fondů platí limit na půjčky pro podřízený fond.

9. Limit odchylky

9.1. (i) Na všechny zakázané investice (s výjimkou dluhových cenných papírů bez požadovaného ratingu v odstavci 4) a (ii) na investice překračující limity stanovené v CPFIG se vztahuje 5% limit odchylky.

9.2. Pro burzovně obchodované fondy zlata kotované na SGX platí další 5% limit odchylky nad rámec limitu v odstavci 9.1. Fond tedy může investovat až 10 % své čisté hodnoty aktiv do burzovně obchodovaných fondů zlata kotovaných na SGX, pokud nevyužil limity odchylky v odstavci 9.1.

9.3. Na dluhopisy neinvestičního stupně se vztahuje dílčí limit 5 %. Fond tedy může investovat až 5 % své čisté hodnoty aktiv do dluhopisů neinvestičního stupně, i pokud plně využil limit odchylky v odstavci 9.1. Investice do dluhopisů neinvestičního stupně však nesmí celkově překročit 5 %.

Schéma ilustrující jednotlivé limity odchylky najdete v příloze A CPFIG (na adrese https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelinespdf.pdf).

10. Odchylky od zásad

V tomto odstavci jsou uvedeny okolnosti, za nichž může SSF investovat až 5 % hodnoty fondu do investic, které nesplňují zásady MAS nebo CPFIG. SSF musí pravidelně ověřovat, že fond splňuje výše uvedené (např. při zveřejnění pravidelných zpráv SKI), alespoň každých 6 měsíců.

10.1. Pro fond, který je autorizovaným subjektem (bez ohledu na to, zda investuje do jiných subjektů), platí:

10.2. SSF fondu musí zajistit, že je fond spravován v plném souladu se zásadami MAS a alespoň 95 % jeho čisté hodnoty aktiv je vždy investováno v souladu s CPFIG. Odchylka 5 % je povolena pouze ve vztahu k CPFIG.

10.3. Pro fond, který je uznaným subjektem, platí:[1]

SSF musí zajistit, že alespoň 95 % čisté hodnoty aktiv fondu je vždy investováno v souladu se zásadami MAS a CPFIG.

Pokud fond investuje částečně do jiného subjektu kolektivního investování, povolená 5% odchylka bude uplatněna následovně:
Celková částka poměrného podílu fondu na odchylných investicích podkladového SKI a odchylných investic fondu nepřekročí 5 % čisté hodnoty aktiv fondu.
„Poměrný podíl“ je definován následovně:
Hodnota investic fondu do podkladových SKI v dolarech
X
(hodnota odchylných investic podkladového SKI v dolarech / celková hodnota podkladového SKI v dolarech)

10.4. Pro podkladový subjekt kolektivního investování (do něhož investuje fond zahrnutý do CPFIS) platí:

SSF musí zajistit, že investice podkladového subjektu jsou prováděny tak, aby fond zahrnutý do CPFIS byl v souladu se zásadami MAS a CPFIG dle odstavce 10.1 nebo 10.2.

Schéma ilustrující použití limitu odchylky pro různou strukturu fondů najdete v příloze B CPFIG (na adrese https://www.cpf.gov.sg/Assets/members/Documents/CPFInvestmentGuidelinespdf.pdf).

11. Porušení limitů odchylky

11.1. Pokud dojde k překročení 5 % limitu do investic, které nejsou v soulad se zásadami v odstavci 9, v důsledku některé z následujících událostí:

a) zvýšení nebo snížení čisté hodnoty aktiv fondu,
b) odkup podílových jednotek nebo platby provedené z fondu,
c) změna kapitálu společnosti (např. změna celkových akcií společnosti v oběhu v důsledku emise poměrných nároků nebo bonusů),
d) snížení váhy určité složky ve srovnávacím ukazateli, který fond sleduje,
e) snížení nebo ukončení úvěrového ratingu,
f) získání více odchylných investic podkladovým fondem, do něhož fond investuje.

SSF musí do 3 měsíců ode dne, kdy dojde k překročení limitu:

i) v případě fondu, který je autorizovaným subjektem, prodat tyto cenné papíry nebo podílové jednotky, aby byl fond znovu v souladu s odstavcem 10.1;
ii) v případě fondu, který je uznaným subjektem, prodat tyto cenné papíry nebo podílové jednotky SKI, aby byl fond znovu v souladu s odstavcem 10.2.

Tuto lhůtu lze prodloužit, pokud SSF přesvědčí správce, že je to v nejlepším zájmu držitelů jednotek. Toto prodloužení bude správce každý měsíc znovu hodnotit.

11.2. Pokud dojde k překročení některého limitu z jiného důvodu než událostí uvedených v odstavci 11.1 nebo v důsledku získání více zakázaných investic podkladovými fondy, SSF (i) nesmí uzavírat žádné transakce,

[1] Uznaný subjekt musí zcela splňovat požadavky stanovené v kapitole 8 a 9 zásad o SKI.

které by rozsah porušení zvětšily a (ii) musí neprodleně prodat tyto investice nebo snížit půjčky, aby bylo dosaženo souladu s příslušným limitem.

11.3. Oznámení porušení

a) SSF má povinnost uvědomit radu CPF o porušení investičních zásad CPF fondem, který spravuje, do 14 kalendářních dní od vzniku tohoto porušení. V případě fondů investujících do jiných fondů, které nejsou spravovány SSF, má SSF povinnost uvědomit radu CPF do 14 dní od upozornění na porušení správcem tohoto jiného fondu nebo ode dne, kdy se o tomto porušení dozví, podle toho, co nastane dříve.

b) Pokud správce souhlasí s prodloužením lhůty (nad rámec lhůty stanovené CPFIG) pro nápravu porušení, musí SSF zajistit, že správce o tomto prodloužení uvědomí radu CPF do 7 kalendářních dní od poskytnutí souhlasu.[1] SSF má také povinnost uvědomit radu CPF do 7 kalendářních dní o nápravě porušení.

11.4. SSF, která nemůže dodržet odstavec 11.2 a nemůže získat (nebo nezíská) prodloužení lhůty dle bodu (ii) odstavce 11.1 výše, musí provést tyto kroky:

a) ohlásit toto porušení radě CPF do 14 kalendářních dní od jeho vzniku;

b) s okamžitou účinností zastavit upisování fondu pro běžné a zvláštní účty CPF a požádat o vyřazení fondu z CPFIS[2];

c) do 3 měsíců od data porušení poskytnout:

- oznámení všem členům CPF, kteří do fondu investují,
- plné zveřejnění dopadu porušení,
- každému členovi CPF, který do fondu investuje, právo na zpětný odkup nebo výměnu za jiný fond v rámci CPFIS, který splňuje aktuální vstupní kritéria, a to bez jakýchkoli poplatků.

d) nadále porušení sledovat a každý měsíc podávat radě CPF hlášení o stavu porušení, dokud nedojde k jeho nápravě.

INVESTIČNÍ POKYNY V ZÁSADÁCH O SUBJEKTECH KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ („ZÁSADY“)

Dokud jsou příslušné fondy schváleny pro maloobchodní distribuci a prodej v Singapuru, vztahují se na ně investiční pokyny vydané měnovým orgánem Singapuru (Monetary Authority of Singapore – „MAS“) v příslušné příloze zásad ve znění pozdějších změn, doplnění a úprav a v rozsahu vyžadovaném MAS.

Dodatečná investiční omezení platná pro fondy registrované v Jihoafrické republice:

Fondy autorizované k prodeji v Jihoafrické republice musejí dodržovat investiční omezení obsažená v zákoně o kontrole subjektů kolektivního investování (Collective Investment Schemes Control Act – „CISCA“). Kromě zásad uvedených v prospektu má fond aktuálně pro fondy schválené k distribuci následující zásady:

1. Fondy využívají derivátové nástroje, mimo jiné včetně opčních kontraktů, swapů a futures, pouze pro účely efektivní správy portfolia. Použité deriváty mohou být deriváty obchodované na burze i mimoburzovně. Derivátové pozice musí být kryt aktivy v portfoliu fondu.
2. Fondy nesmějí investovat do zastřešujících fondů nebo podřízeného fondu.
3. Prozatímní půjčky jsou povoleny za podmínek uvedených v oddílu 5.1 B.1. části V prospektu.

Dodatečná investiční omezení platná pro fondy registrované na Tchaj-wanu:

Pro fondy nabízené a prodávané na Tchaj-wanu platí následující dodatečná omezení:

1. Pokud komise finančního dozoru (Financial Supervisory Commission – „FSC“) neudělí výjimku, nesmí celková hodnota nekompenzované pozice každého fondu v derivátech pro účinnou správu portfolia překročit 40 % čisté hodnoty aktiv fondu (nebo jiného procentního podílu příležitostně stanoveného FSC) a celková hodnota nekompenzované pozice každého fondu v derivátech pro účely zajištění nepřesáhne celkovou tržní hodnotu příslušných cenných papírů držených fondem.
2. Fond nesmí investovat do zlata, spotových komodit nebo nemovitostí.
3. Přímé investice fondu v kontinentální Číně jsou omezeny na cenné papíry kotované na obchodované na burzách v kontinentální Číně nebo na mezibankovním dluhopisovém trhu v kontinentální Číně a jeho investice nesmí v žádné chvíli překročit 20 % (nebo jiné procento stanovené příležitostně FSC) čisté hodnoty aktiv fondu.
4. Celková investice domácích investorů na Tchaj-wanu do každého fondu nepřekročí určité procento stanovené příležitostně FSC.
5. Trh s cennými papíry na Tchaj-wanu nebude představovat hlavní investiční region v portfoliu žádného fondu. Výše investice každého fondu na trhu s cennými papíry na Tchaj-wanu nepřekročí určité procento aktuálně stanovené FSC.
6. Všechna další investiční omezení příležitostně oznámená FSC.

[1] SSF může také předložit důkaz souhlasu správce s prodloužením lhůty do 7 kalendářních dní.
[2] Všechny žádosti o vyřazení dílčích fondů z CPFIS musejí být podány písemně. Na dílčí fondy vyřazené z CPFIS se stále vztahují zásady MAS.

PŘÍLOHA I

DŮLEŽITÉ INFORMACE PRO INVESTORY V URČITÝCH ZEMÍCH A OMEZENÍ PRODEJE V URČITÝCH JURISDIKCÍCH

DÁNSKO	190
FINSKO	190
GUERNSEY	193
HONGKONG	193
IRSKO	193
ITÁLIE	195
JERSEY	195
JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA	195
KOREA	198
MALTA	199
NIZOZEMSKO	200
NORSKO	201
ŘECKO	204
SINGAPUR	204
ŠVÉDSKO	204
TCHAJ-WAN	206
VELKÁ BRITÁNIE	206
OMEZENÍ PRODEJE V KONKRÉTNÍCH JURISDIKCÍCH	209

DÁNSKO

Fidelity Funds („fond“) je otevřená investiční společnost s proměnným základním kapitálem založená v Lucembursku 15. června 1990.

Na základě rozhodnutí dánského orgánu finančního dozoru (Danish Financial Supervisory Authority – DFSA) z 21. prosince 2007 je fond oprávněn prodávat své podíly institucím v Dánsku.

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům v Dánsku a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu a poslední výroční zprávou a pololetní zprávou.

Podmínky pro úpis, nákup, prodej a odkup

Investoři mohou adresovat pokyny (přímo nebo prostřednictvím své banky či jiného finančního zástupce) distributorovi fondu:

FIL (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38
Distributorem v Dánsku je společnost FIL (Luxembourg) S.A., která jedná jako zástupce hlavního distributora, společnosti FIL Distributors. Všechny pokyny lze adresovat distributorovi.

Dokumenty k nahlédnutí

Následující dokumenty jsou během normálních obchodních hodin v pracovní dny (s výjimkou sobot, nedělí a dalších svátků) bezplatně dostupné k nahlédnutí v sídle fondu nebo v kancelářích distributora.

- zakládací dokumenty fondu,
- zprávy fondu,

kopie prospektu a poslední finanční zprávy fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu a kancelářích distributora.

Obchodní zástupce pro Dánsko

Společnost jmenovala svým dánským zástupcem („zástupce“) společnosti P/F BankNordik v souladu s částí 8 dánského vládního nařízení č. 746 o marketingu zahraničních investičních subjektů v Dánsku ze dne 28. června 2011. Zástupce má následující údaje:

P/F BankNordik
Attn.: Backoffice
Amagerbrogade
DK-2300 Copenhagen S
CVR no. 32049664
Denmark
Telefonní číslo: +45 32 66 66 66
Faxové číslo: +45 32 66 66 01
e-mail: kontakt@banknordik.dk

Postup v případě ukončení

V případě, že fond nebo některý z jeho fondů přestane nabízet podíly v Dánsku, budou o tom investoři informováni. Investoři budou informováni, že informace a dokumentace jim budou nadále k dispozici jako dosud. Bude však zdůrazněno, že již nebudou k dispozici KII v dánštině. Dále se pro dánské investory nezmění postup výplaty dividend a výnosů z odkupu nebo prodeje, pokud se nezmění obecné postupy fondu nebo dánská legislativa.

FINSKO

Registrace a dohled

Oficiální název fondu je Fidelity Funds („fond“). Fond je otevřená investiční společnost založená v Lucembursku 15. června 1990 a splňuje podmínky stanovené změněnou směrnicí rady (2009/65/ES) o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP).

Na základě rozhodnutí finského orgánu finančního dozoru (Finnish Financial Supervisory Authority – FSA) je fond oprávněn prodávat své podíly veřejnosti ve Finsku.

Ve chvíli zveřejnění tohoto prospektu jsou finským investorům k dispozici následující fondy v rámci fondu: akciové fondy: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – American Diversified Fund (s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable US Equity 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 – Australia Fund (s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na 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 Blue Chip Fund (s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity 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 – Future Connectivity Fund (s účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund), Fidelity Funds – Germany Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund (s účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands 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 European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund, Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund, Fidelity Funds – Sustainable Japan 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, výnosové akciové fondy: Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – European Dividend Fund, Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund Fidelity Funds – Global Dividend Fund; Asset Allocation Funds: Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale; smíšené fondy: 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 - Multi Asset Income Fund (s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Multi Asset Income Fund), Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Growth & Income Fund; dluhopisové fondy: 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 Markets Inflation -linked Bond Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund, Fidelity Funds – Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – European High Yield Fund, Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund, Fidelity Funds – 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; Cash Funds: Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund, Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – Sterling Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund Fidelity Lifestyle Funds: Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund; Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund, Institutional Reserved Funds: 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, Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds: Fidelity Funds – SMART Global Defensive Fund, fondy absolutní návratnosti: Fidelity Funds - Absolute Return Global Equity Fund, Fidelity Funds - Absolute Return Global Fixed Income Fund, Fidelity Funds - Absolute Return Multi Strategy Fund

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům ve Finsku a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu ve Finsku. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu a KII, poslední výroční zprávou a účetní závěrkou, a jsou-li publikovány později, poslední pololetní zprávou a účetní závěrkou. Podstatné změny prospektu, KII nebo stanov a výroční a pololetní zprávy a účetní závěrky budou předloženy úřadu FSA. Investoři budou informováni o podstatných změnách fondu dle legislativních požadavků příslušného státu, nebo jak je uvedeno ve stanovách či prospektu v aktuálním znění.

Marketing a nákup podílů

Mezi cílové investory / distribuční kanály fondu patří správci aktiv, velké a malé banky, životní pojišťovny a nezávislí finanční poradci. Při propagaci fondu bude využíván nadlinkový i podlinkový marketing, včetně obchodního a národního tisku, billboardů a online reklamy, brožur, zasílání pošty, telekonferencí a akcí.

Distributorem ve Finsku je společnost FIL (Luxembourg) S.A., která jedná jako zástupce hlavního distributora, společnosti FIL Distributors. Seznam finských obchodních zástupců lze získat na následující bezplatné telefonní lince: 0800 113 582.

Investoři mohou adresovat pokyny písemně nebo předepsaným způsobem (přímo nebo prostřednictvím banky nebo jiného finančního zástupce) výše uvedenému distributorovi ve Finsku na níže uvedenou adresu nebo jinému distributorovi uvedenému v prospektu či finskému obchodnímu zástupci nebo společnosti FIL (Luxembourg) na níže uvedenou adresu:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38.

Investoři musejí při prvním nákupu podílů vyplnit formulář žádosti. Pokyny pro další nákupy musejí za běžných okolností obsahovat úplné údaje o registraci, název fondů, třídy podílů, měny vypořádání a hodnotu nakupovaných podílů. Nákupní pokyny budou za běžných okolností vyřízeny po oznámení banky o přijetí prostředků.

Vyplněné žádosti s prostředky obdrženými distributorem v obchodní den distributora a správcovské společnosti před příslušnou uzávěrkou obchodování v den ocenění budou za běžných okolností vyřízeny v daný den na základě následující vypočtené čisté hodnoty aktiv příslušných podílů po přičtení případného vstupního poplatku.

Vypořádání je třeba provést elektronickým bankovním převodem po odečtení bankovních poplatků. Platbu je třeba poukázat na bankovní účet zveřejněný distributorem pro měnu vyrovnání.

Jiné způsoby platby vyžadují předchozí souhlas distributora. Zpracování žádosti bude zahájeno až po přijetí finančních prostředků. Přijaté finanční prostředky budou investovány po odečtení bankovních poplatků.

Podílníci by běžně měli po nákupu nebo úpisů podílů počkat alespoň tři pracovní dny před jejich výměnou, prodejem nebo žádostí o zpětný odkup.

Nákupní cena zahrnuje čistou hodnotu aktiv podílů příslušné třídy vypočtenou v den ocenění plus příslušný vstupní poplatek. Vstupní poplatek pro podíly třídy A je popsán v bodu 2.1. „Třídy podílů“ v části II prospektu a u podílů třídy P tvoří až 1,00 % čisté hodnoty aktiv podílů.

Investoři mohou u distributorů objednávat podíly kromě primární obchodní měny jednotlivých fondů nebo tříd podílů také ve všech hlavních volně směnitelných měnách. Investoři si mohou informace o těchto měnách vyžádat od distributorů. Distributoři mohou zveřejnit údaje o dalších měnách, které budou přijímány.

Depozitář

Fond pověřil společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. výkonem funkce depozitáře fondu a držením hotovosti, cenných papírů a dalšího majetku fondu. Depozitář může se souhlasem fondu jmenovat další banky a finanční instituce, které budou aktiva fondu držet. Depozitář je povinen plnit všechny povinnosti depozitáře stanovené článkem 33 zákona z roku 2010.

Platby podílníkům

Dividendy

U akumulačních podílů nejsou vypláceny dividendy. Veškeré úroky a další výnosy z investice se budou akumulovat.

U distribučních podílů má správní rada v úmyslu doporučit výplatu v podstatě veškerých čistých ročních výnosů z investic připadajících na každou třídu. Dividendy u všech distribučních podílů jsou oznamovány první pracovní den v srpnu. U některých dluhopisových, smíšených a akciových fondů jsou dividendy oznamovány také v jiné dny.

Dividendy u distribučních podílů jsou reinvestovány do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů, pokud podílníci písemně neuvedou jinak.

Dividendy k reinvestování jsou připsány správcovské společnosti, která jedná jménem podílníků a investuje částku dividend do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů. Podíly jsou vydávány s čistou hodnotou aktiv stanovenou v den oznámení dividend, pokud se jedná o den ocenění, nebo v následující den ocenění. U těchto podílů není účtován žádný vstupní poplatek. Podíly vydávané prostřednictvím tohoto nakládání s dividendami jsou drženy na účtu registrovaném na investora. Počet podílů je vypočten na dvě desetinná místa a výsledný zbytek (s hodnotou menší než 0,01 podílu) je zachován ve fondu pro zahrnutí do následných výpočtů.

Držitelé registrovaných distribučních podílů se mohou rozhodnout nechat si vyplácet dividendy. Tato výplata bude běžně prováděna do deseti pracovních dnů, a od dubna 2015 do pěti pracovních dnů, nebo později, jakmile to bude proveditelné, elektronickým bankovním převodem, po odečtení bankovních poplatků. Není-li uvedeno jinak, je v takovém případě platba běžně prováděna v primární obchodní měně dané distribuční třídy podílů fondu. Na požádání může být platba provedena v jiné hlavní volně směnitelné měně dle aktuálního kurzu. Pokud je některá výplata dividendy nižší než 50 USD (nebo ekvivalentní částka v jiné měně), bude dividenda automaticky reinvestována do dalších podílů stejné distribuční třídy podílů a nebude přímo vyplacena držitelům registrovaných podílů.

Dividendy jsou běžně vypláceny do deseti pracovních dnů, a od dubna 2015 do pěti pracovních dnů, nebo později, jakmile to bude proveditelné.

Odkup podílů

Pokyny k prodeji registrovaných podílů je třeba předat distributorovi a musí být přijaty distributorem nebo správcovskou společností před příslušnou uzávěrkou. Pokyny musejí obsahovat úplné údaje o registraci, název fondů, třídy podílů, měny vypořádání, počet nebo hodnotu prodávaných podílů a bankovní údaje. Pokyny k prodeji obdržené v obchodní den distributora nebo správcovské společnosti před příslušnou uzávěrkou obchodování v den ocenění budou za běžných okolností zpracovány v daný den na základě následující vypočtené čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílů.

U podílů třídy P může být účtován výstupní poplatek nebo poplatek za odkup ve výši 1,00 % z čisté hodnoty aktiv včetně nákladů. Oba tyto poplatky přejdou zpět na hlavního distributora.

Vypořádání za běžných okolností probíhá elektronickým bankovním převodem. Správcovská společnost se bude snažit platby vypořádání provést do tří pracovních dnů (ne však déle než do 5 pracovních dnů) po přijetí písemných pokynů. Pro níže uvedené fondy aktuálně platí výjimky. Pokud za mimořádných okolností nelze platbu provést v daném období, bude platba provedena, jakmile to bude rozumně proveditelné, nebude však zahrnovat úroky. Pokud vypořádání provádí místní korespondenční banka, platební zástupce nebo jiný zástupce, mohou platit jiné vypořádací lhůty. Na částku vypořádání se mohou vztahovat bankovní poplatky účtované bankou majitele podílů (nebo korespondenční bankou). Platba bude provedena v některé z hlavních obchodovacích měn příslušné třídy podílů nebo může být na žádost majitele podílů při zadání pokynu provedena v některé z hlavních volně směnitelných měn.

Platba může být také na žádost majitele podílů při zadání pokynu provedena v některé z hlavních volně směnitelných měn. Devizové transakce potřebné pro vyřízení nákupů/odkupů klientů mohou být prováděny hromadně a bude je provádět ústřední finanční oddělení skupiny FIL za obvyklých tržních podmínek prostřednictvím některých společností skupiny FIL, kterým mohou přinést prospěch.

Zveřejnění cen

Ceny podílů fondu lze získat od kteréhokoli distributora nebo finských obchodních zástupců. Podíly jsou kotovány na Luxembourg Stock Exchange. Informace o cenách mohou být zveřejněny v určitých médiích podle potřeby.

Dokumenty k nahlédnutí

Nejnovější prospekt, KII, stanovy, auditované výroční zprávy a účetní závěrky a neauditované pololetní zprávy a účetní závěrky lze na požádání bezplatně získat v kancelářích finských obchodních zástupců, v sídle fondu a kancelářích distributorů a správcovské společnosti.

Zdanění

Správní rada fondu je informována o následujících daňových důsledcích pro jednotlivce s bydlištěm ve Finsku („jednotlivci“) a společnosti provozující činnost ve Finsku („společnosti“).

a) Finský nejvyšší správní soud vytvořil precedens, ve kterém byly výplaty z lucemburského SICAV pro finské daňové účely považovány za dividendy. Z tohoto důvodu se zdá, že ohlášené dividendy z podílů by měly být – pro finské daňové účely – považovány za příjem z dividend.

   Pokud by tyto dividendy byly pro finské daňové účely byly považovány za příjem z dividend,

   i. bude pro jednotlivce zdanitelných 100 % těchto dividend jako příjem z výdělečné činnosti,

   ii. pro společnosti bude 100 % těchto dividend považováno za zdanitelný příjem.

   Pokud by však oznámené dividendy z podílů nebyly považovány pro finské daňové účely za dividendy, ale za rozdělení zisku z fondu, byl by tento příjem pro jednotlivce zdaněn jako kapitálový příjem a pro společnosti jako plně zdanitelný příjem.

b) Kapitálové zisky vzniklé při prodeji nebo odkupu podílů by měly být pro fyzické osoby plně zdanitelným příjmem. Pro účely stanovení zdanitelného kapitálového zisku přijatého jednotlivcem je od prodejní ceny odečtena skutečná pořizovací cena, nebo předpokládaná pořizovací cena podle toho, co je vyšší. Předpokládaná pořizovací cena je 40 % prodejní ceny, pokud je doba držení prodávaného majetku alespoň 10 let, a 20 % v ostatních případech. Kapitálový zisk nepodléhá zdanění fyzických osob v případě, že celková částka pořizovací ceny v tomto zdaňovacím období nepřesáhne 1 000 EUR (s výjimkou částek osvobozených od daně).

c) Kapitálové zisky společností podléhají finské dani z příjmu právnických osob.

d) Kapitálový zisk jednotlivců do 30 000 EUR je aktuálně zdaněn sazbou 30 % a kapitálový zisk nad 30 000 EUR sazbou 34 %. Příjem z výdělečné činnosti je zdaněn progresivní sazbou. Sazba daně z příjmu právnických osob je aktuálně 20 %.

e) Jednotlivci, kteří utrpí čistou ztrátu kapitálu, např. v důsledku kapitálové ztráty při prodeji, konverzi nebo odkupu podílů, mohou tuto ztrátu odečíst od kapitálových zisků ve stejném daňovém roce a v pěti následujících letech. Pokud fyzické osoby nemají dostatečné kapitálové zisky k odečtení celé kapitálové ztráty, zbývající kapitálová ztráta se odečte od kapitálových příjmů ve stejném daňovém roce a v pěti následujících letech, kdy je příjem uskutečněn. Fyzické osoby však nemohou kapitálovou ztrátu odečíst, pokud pořizovací cena prodaných aktiv v určitém zdaňovacím roce nepřesáhne 1 000 EUR (s výjimkou částek osvobozených od daně). Kapitálové ztráty jsou tedy zpracovány jinak než běžné kapitálové výdaje. Pokud kapitálové výdaje jednotlivce v daňovém roce překročí kapitálové příjmy, může daný jednotlivec požádat o slevu na dani z příjmu z výdělečné činnosti za daný daňový rok („daňová sleva za deficit v kapitálovém příjmu“). Tento deficit v kapitálových příjmech, který lze uplatnit, se rovná 30 % těchto nadměrných výdajů a jeho maximální částka činí 1 400 EUR. Maximální částka bude zvýšena o 400 EUR, pokud daná fyzická osoba sama nebo s manželem/manželkou v daném roce živí jedno dítě. Pokud za stejné situace živí více než jedno dítě, bude toto zvýšení činit 800 EUR.

f) V případě společností by kapitálové ztráty při prodeji nebo zpětném odkupu podílů měly být plně odpočitatelné, pokud podíly nejsou považovány za „ostatní aktiva“. Ztráty lze uplatnit v témže zdaňovacím období a v následujících deseti letech. Pokud jsou podíly považovány za „ostatní aktiva“, lze kapitálové ztráty z nich plynoucí odečíst pouze od kapitálových zisků plynoucích z prodeje nebo zpětného odkupu „ostatních aktiv“ ve stejném zdaňovacím období a v následujících pěti letech. Je třeba poznamenat, že výše uvedené neplatí pro všechny finské společnosti. Pravidla a daňové odpočty použitelné pro kapitálové zisky a ztráty z prodeje podílů by proto měly být ověřovány individuálně.

g) S ohledem na aktuální právní praxi se zdá, že výměna podílů z jednoho podfondu do jiného je obecně považována za zdanitelné plnění, bez ohledu na to, že je tato výměna provedena v rámci fondu. Pro úplnost dodáváme, že změna třídy podílů v rámci jednoho podfondu by neměla být v současné daňové praxi považována za zdanitelnou událost. Výše uvedené však nelze tvrdit s jistotou.

Zdanění investice do fondu se může lišit v závislosti na situaci jednotlivého investora a pravidla je třeba v každém případě ověřit.

h) Je třeba zdůraznit, že výše uvedená analýza daňových důsledků je založena na aktuální daňové legislativě a praxi. Daňové právo a praxe a úrovně zdanění se mohou v budoucnosti změnit. Je třeba také zdůraznit, že finský nejvyšší správní soud předložil evropskému soudnímu dvoru věc s rozhodnutím ze dne 19. června 2019. Dotčený případ se týká záležitosti, jak mají být příjmy, které finská fyzická osoba pobírala od lucemburské SICAV, zdaněny pro odvod daně ve Finsku. Na základě výsledku tohoto případu se pak může změnit nakládání investorů s daněmi.

i) Investoři by měli před investicí do podílů fondu využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků.

GUERNSEY

Vydání prospektu a nabídka podílů byla schválena komisí Guernsey Financial Services Commission podle zákona o ochraně investorů (Bailiwick of Guernsey) z roku 1987 ve znění pozdějších úprav. Tímto schválením nebude komise ručit za finanční zdraví subjektu ani za správnost prohlášení nebo názorů ohledně subjektu.

HONGKONG

Je třeba uvést, že pro investory v Hongkongu existuje dílčí prospekt. Tento dílčí prospekt obsahuje informace specifické pro Hongkong.

IRSKO

Registrace a dohled

Fond sice splnil požadavky irské centrální banky na oznámení pro prodej podílů veřejnosti v Irsku, není však pod jejím dohledem ani jí není autorizován. Je založen v Lucembursku a podléhá lucemburským zákonům a předpisům. Je třeba uvést, že následující fondy nebo třídy podílů nejsou ve chvíli zveřejnění tohoto prospektu schváleny k distribuci v Irsku: 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, všechny fondy Fixed-Term Bond, všechny fondy Institutional Target a všechny fondy Multi Asset Target.

Podíly třídy C, E, J, P a S nejsou schváleny k distribuci v Irsku.

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu ve Finsku. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu, poslední výroční zprávou a účetní závěrkou, a jsou-li publikovány později, poslední pololetní zprávou a účetní závěrkou. Termíny definované v prospektu mají v následujících oznámeních stejný význam.

Finanční zprostředkovatel v Irsku

Fond jmenoval společnost FIL Fund Management (Ireland) Limited, George’s Quay House 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65, Ireland svým finančním zprostředkovatelem v Irsku. Pokyny k odkupu podílů lze zadávat prostřednictvím finančního zprostředkovatele. Stížnosti ohledně fondu, správcovské společnosti nebo distributora lze podávat prostřednictvím finančního zprostředkovatele, který je předá příslušné společnosti.

Obchodní zástupce pro Irsko: FIL Fund Management (Ireland) Limited, George's Quay House 43 Townsend Street, Dublin 2, DO2 VK65, Ireland.

Postupy obchodování

Investoři mohou zadávat obchodní pokyny kterémukoli z distributorů uvedených v prospektu nebo mohou jednat přímo se správcovskou společností.

Další informace o fondu a příslušných obchodních postupech lze získat od kteréhokoli distributora nebo finančního zprostředkovatele.

Distributorem pro Irsko je společnost FIL Pensions Management. Všechny pokyny je třeba adresovat distributorovi:

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

United Kingdom
(autorizována a regulována ve Velké Británii úřadem pro regulaci finančního trhu)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262
Investoři musejí zajistit, že úpis podílů nebo obchodní pokyny jsou předány distributorovi písemně a v podobě, kterou distributor předepíše. Formuláře žádosti jsou k dispozici na požádání u kteréhokoli distributora.

Nákup podílů lze provést v kterékoli hlavní volně směnitelné měně. Pokud investor nakupuje v jiné měně, než je primární obchodní měna příslušného fondu, bude před investicí částka převedena do primární obchodní měny, jak je uvedeno v prospektu. Stejně tak výnosy z prodeje může investor obdržet v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Potvrzení kontraktů budou vydána většinou do 24 hodin od stanovení příslušných cen a směnných kurzů. Zpracování žádosti proběhne po přijetí finančních prostředků. Úplné podrobnosti jsou uvedeny ve formuláři žádosti a v prospektu.

Zveřejnění cen

Údaje o aktuálních obchodních cenách podílů fondu lze získat od kteréhokoli distributora nebo od finančního zprostředkovatele. Čistá hodnota aktiv příslušných fondů je zveřejňována dle příležitostného rozhodnutí správní rady.

Zdanění

Společnost, která má ústřední vedení a kontrolu v Irsku, může být pro daňové účely považována za rezidenta Irska. Správní rada hodlá spravovat fond tak, aby se nestal irským rezidentem pro daňové účely. Za předpokladu, že fond nebude v Irsku realizovat obchody nebo provádět obchody prostřednictvím pobočky či zástupce, nebude tedy podléhat irské dani z příjmu a zisků, vyjma určitých příjmů a zisků z irského zdroje.

Irské penzijní fondy ve smyslu paragrafu 774, 784 a 785 zákona o daňové konsolidaci (Taxes Consolidation Act) z roku 1997 (v platném znění).

Vzhledem k tomu, že penzijní fondy jsou plně schválené dle výše uvedených oddílů, jsou příjmy z jejich investic nebo vkladů osvobozeny od irské daně z příjmu. Stejně tak jsou veškeré zisky vzniklé při prodeji investic do schválených irských penzijních fondů osvobozeny od daně z kapitálových zisků dle paragrafu 608(2) zákona o daňové konsolidaci (Taxes Consolidation Act) z roku 1997 (v platném znění).

Ostatní irští podílníci

S ohledem na osobní situaci jsou podílníci, kteří mají pro daňové účely trvalé bydliště nebo obvyklý pobyt v Irsku, povinni zaplatit irskou daň z příjmu nebo daň z příjmu právnických osob ze všech příjmů distribuovaných fondem (ať už jsou vyplaceny nebo reinvestovány do nových podílů).

Jednotlivci, kteří mají pro daňové účely trvalé bydliště nebo obvyklý pobyt v Irsku, by měli věnovat pozornost kapitole 1 části 33 zákona Taxes Consolidation Act z roku 1997 (ve znění pozdějších úprav), která jim může ukládat povinnost zaplatit daň z příjmu z nerozdělených příjmů nebo zisků fondu. Cílem těchto ustanovení je zabránit daňovým únikům jednotlivců prostřednictvím transakcí, kterými převedou aktiva nebo příjmy osobám (včetně společností) s bydlištěm nebo sídlem v zahraničí, a mohou jim ukládat povinnost zaplatit irskou roční daň z příjmu nebo daň z příjmu právnických osob z nerozdělených příjmů nebo zisků fondu.

Osoby, které mají pro daňové účely trvalé bydliště nebo obvyklý pobyt v Irsku (a pokud jde o fyzické osoby, mají bydliště v Irsku), by měly věnovat pozornost kapitole 4 (oddíl 590) části 19 zákona Taxes Consolidation Act z roku 1997 (ve znění pozdějších úprav), která by mohla být podstatná pro každou osobu, která drží 5 % a více podílů fondu, pokud je současně fond ovládán takovým způsobem, že by byl jako společnost se sídlem v Irsku pro irské daňové účely považován za „společnost s koncentrovanou vlastnickou strukturou". Pokud by tato ustanovení byla uplatněna, mohlo by to pro účely zdanění zisků v Irsku znamenat, že část zisku fondu (například při prodeji investic, které představují pro tyto účely zdanitelný zisk) vznikla přímo této osobě v takovém poměru, na jaký poměr aktiv fondu by daná osoba měla nárok při likvidaci fondu ve chvíli, kdy zdanitelný zisk fondu vznikl.

Podíly fondu budou představovat „podstatný podíl" v offshore fondu v kvalifikované jurisdikci pro účely kapitoly 4 (oddílů 747B až 747E) části 27 zákona Taxes Consolidation Act z roku 1997 (ve znění pozdějších úprav). Tato kapitola stanoví, že pokud investor, který má pro daňové účely trvalé bydliště nebo obvyklý pobyt v Irsku, má „podstatný podíl" v offshore fondu a tento fond se nachází v „kvalifikované jurisdikci" (kam spadají členské státy EU, členské státy Evropského hospodářského prostoru nebo členské státy OECD, s nimiž má Irsko smlouvu o dvojím zdanění), budou dividendy nebo jiné výplaty jakéhokoli zisku (vypočteného bez indexované úlevy) připsané investorovi při prodeji nebo převedení tohoto podílu zdaněny sazbou 41 %.

Podílníci, kteří jsou irskými daňovými rezidenty, budou mít povinnost při nabytí podílů podat daňové přiznání orgánu Irish Revenue Commissioners, kde musí být uveden název a adresa fondu, popis nabytých podílů (včetně podílníkových nákladů) a název a adresa osoby, jejímž prostřednictvím byly podíly nabyty.

Dividendy nebo jiné rozdělení zisku poskytnuté fondem investorovi, který je společností se sídlem v Irsku, nebo jakýkoli zisk (vypočtený bez indexované úlevy) vzniklý tomuto investorovi při převedení jeho podílu ve fondu, budou podléhat dani z příjmu

právnických osob se sazbou 25 %, přičemž platby nejsou zohledněny při výpočtu zisků obchodu prováděného fondem. Pokud by výpočet vedl ke ztrátě, bude zisk považován za nulový a při tomto převedení nebude započtena žádná ztráta. V případě korporátního investora, který je irským rezidentem a jehož podíly jsou drženy ve spojení s obchodem, budou příjmy nebo zisky z tohoto obchodu zdaněny sazbou 12,5 %.

Pokud podílník bude držet podíly na konci období 8 let od nabytí (a poté každých dalších 8 let), bude to považováno za prodej a znovunabytí těchto podílů za tržní cenu. Bude to platit pro podíly nabyté od 1. ledna 2001. Daň vyměřená z tohoto domnělého prodeje bude odpovídat prodeji „podstatného podílu“ v offshore fondu (tj. příslušný zisk podléhá dani s aktuální sazbou 41 %, nebo 25 % v případě investora, který je právnickou osobou, přičemž platby nejsou zohledněny při obchodování prováděném společností). Pokud ve spojení s tímto domnělým prodejem vznikne daňová povinnost, bude tato daň zohledněna tak, aby daň vyměřená z následného inkasování, odkupu, zrušení nebo převodu příslušných podílů nepřekročila daň, která by byla zaplacena, kdyby k domnělému prodeji nedošlo.

Offshore fond bude považován za investiční subjekt osobního portfolia (Personal Portfolio Investment Undertaking – „PPIU“) ve spojení s konkrétním investorem, pokud daný investor má vliv na výběr některých nebo všech aktiv držených zahraničním fondem, ať už přímo, nebo prostřednictvím osob jednajících jeho jménem či s ním spojených. V závislosti na situaci jednotlivých investorů může být investice považována za PPIU ve vztahu k některým, žádným nebo všem jednotlivým investorům (tj. bude považována za PPIU pouze u těch jednotlivců, kteří mohou „ovlivnit“ výběr). Všechny zisky vzniklé při zdanitelném plnění ve spojení se zahraničním fondem, který je PPIU jednotlivce, budou zdaněny sazbou 60 %. Pokud daný jednotlivec neuvede řádně v daňovém přiznání údaje o platbě/prodeji a nesplní povinné evidenční požadavky dle kapitoly 4 části 27 zákona o daňové konsolidaci Taxes Consolidation Act z roku 1997 (v platném znění), může být použita vyšší sazba 80 %. Pokud je investovaný majetek jednoznačně identifikován v marketingu a propagačních materiálech zahraničního fondu a investice je nabízena široké veřejnosti, mohou být uplatněny konkrétní výjimky. V případě investic do pozemků nebo nekotovaných podílů, jejichž hodnota je odvozena od pozemků, mohou platit další omezení. Investiční subjekt není PPIU, pokud majetek, který mohl být nebo byl vybrán, byl získán za obvyklých tržních podmínek v rámci všeobecné nabídky veřejnosti.

Pro irské daňové účely nebude konverze podílů z jedné třídy podílů do jiné v rámci fondu představovat prodej. Náhradní podíly budou považovány za nabyté ve stejnou chvíli a za stejnou částku jako investice do podílů, s nimiž souvisejí. Na situace, kdy je ve spojení s konverzí podílů vyplaceno další protiplnění nebo podílník získá jiné protiplnění než náhradní podíly ve fondu, se vztahují zvláštní pravidla. Zvláštní pravidla mohou také platit, pokud fond provádí vyrovnávací opatření.

Je třeba věnovat pozornost tomu, že výše uvedená pravidla se nemusejí vztahovat na určité typy podílníků (například finanční instituce), pro které mohou platit zvláštní pravidla. Investoři by měli před investicí do podílů fondu využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků. Daňové zákony a praxe a úrovně zdanění se mohou průběžně měnit.

Dokumenty k nahlédnutí

Následující dokumenty jsou během normálních obchodních hodin v pracovní dny (s výjimkou sobot, nedělí a dalších svátků) bezplatně dostupné k nahlédnutí v kanceláři finančního zprostředkovatele:

a) stanovy fondu,

b) podstatné smlouvy zmiňované v prospektu,

c) poslední výroční a pololetní zprávy fondu,

d) úplný prospekt,

e) nejnovější KII.

Kopie stanov fondu, prospektu, KII (v aktuálním znění) a poslední výroční a pololetní zprávy fondu lze na požádání bezplatně získat v kanceláři finančního zprostředkovatele.

ITÁLIE

Postupy distribuce

Na obchodování s podíly v Itálii se mohou vztahovat jiné postupy (mimo jiné včetně poplatků a výše minimální investice), jak je uvedeno v italském formuláři žádosti o úpis, který je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem.

Upozorňujeme, že zprostředkovatelé služeb poskytovaných v rámci místního modelu distribuce si mohou účtovat další poplatky dle požadavků místních předpisů.

Investoři mohou zakoupit podíly bez jednotlivého vyrovnání (např. prostřednictvím spořících programů) a mohou v tomto ohledu udělit oprávnění místnímu platebnímu zástupci. Další informace jsou k dispozici v italském formuláři žádosti o úpis.

JERSEY

Registrace a dohled

Komise Jersey Financial Services Commission („komise“) v souladu s nařízením Control of Borrowing (Jersey) Order z roku 1958 (ve znění pozdějších ústav) udělila souhlas s vydáním prospektu. Je třeba vzít na vědomí, že udělením tohoto souhlasu nepřijímá komise žádnou odpovědnost za finanční zdraví žádných subjektů ani za správnost prohlášení nebo názorů ohledně těchto subjektů. Komise je chráněna zákonem Control of Borrowing (Jersey) z roku 1947, ve znění pozdějších úprav, před odpovědností za plnění svých povinností v souladu s tímto zákonem.

JIHOAFRICKÁ REPUBLIKA

Registrace a dohled

Orgán pro řízení finančního sektoru (Financial Sector Conduct Authority – FSCA) v Jihoafrické republice řádně schválil nabízení fondu k prodeji v Jihoafrické republice. Obchodním zástupcem fondu v Jihoafrické republice je společnost Prescient Management Company Ltd, se sídlem na adrese Prescient House, Westlake Business Park, Otto Close, Westlake, 7945, Jihoafrická republika.

Nabídka investic do zahraničního subjektu či fondu kolektivního investování a jejich propagace v Jihoafrické republice nebyla FSCA schválena a je zakázána. Přechod jihoafrických investorů do jiného neschváleného subjektu či fondu je také FSCA zakázán.

Ve chvíli zveřejnění tohoto prospektu jsou k distribuci schváleny následující fondy: 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 a Fidelity Funds – World Fund.

Obecná rizika

Kromě zásad uvedených v prospektu má fond aktuálně pro fondy schválené k distribuci následující zásady:

1. Fondy mohou využívat derivátové nástroje, mimo jiné včetně opčních kontraktů, swapů a futures, pouze pro účely efektivní správy portfolia. Použité deriváty mohou být obchodované na burze i mimoburzovně. Derivátové pozice musí být kryt aktivy v portfoliu fondu.
2. Fondy nesmějí investovat do zastřešujících fondů nebo podřízeného fondu.
3. Prozatímní půjčky jsou povoleny za podmínek uvedených v oddílu 5.1 B.1. části V prospektu.

Důležité rozdíly mezi jihoafrickými subjekty kolektivního investování a fondem

Vyčlenění fondů

V jihoafrické legislativě jsou podfondy jihoafrického subjektu kolektivního investování vyčleněny. Pokud subjekt kolektivního financování nedokáže uhradit závazky přiřazené konkrétnímu podfondu z aktiv přiřazených danému podfondu, zbylé závazky nemohou být uhrazeny z aktiv přiřazených jiným podfondům.

Článek 181(6) lucemburského zákona z 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování uvádí, že každý podfond subjektu může být samostatně zlikvidován, aniž by tato likvidace vedla k likvidaci jiného podfondu. Likvidaci SKI způsobí pouze likvidace posledního zbývajícího podfondu.

Zpětné odkoupení jednotek/podílů

Dle jihoafrické legislativy a listin je jihoafrický subjekt kolektivního investování povinen zpětně odkoupit podílové jednotky od veřejnosti za cenu, která byla vypočtena nejvýše 24 hodin před přijetím žádosti. Cena účastnického podílu je stanovena denně. Podílové certifikáty jsou investorům vydávány na požádání.

Fond je povinen na požádání zpětně odkoupit podíly a může pozastavit obchodování pouze za omezených podmínek uvedených v ustavujícím dokumentu. Správní rada fondu může pozastavit stanovení cen, prodej, výměnu a zpětný odkup podílů jakékoli třídy na jakkoli dlouhé období za extrémních podmínek na trhu, jak je uvedeno v prospektu v části II, 2.6. „Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání, výměny a odkupu podílů“.

Výdaje fondu

Dle jihoafrické legislativy mohou jihoafrické subjekty kolektivního investování odečítat z portfolia pouze určité částky, konkrétně poplatky účtované při nákupu a prodeji aktiv pro portfolio (jako jsou makléřské poplatky, daň z cenných papírů, daň z přidané hodnoty nebo kolkovné), poplatky auditorům, bankovní poplatky, poplatky správci a depozitáři a další poplatky a daně, poplatky za vytvoření podílů splatné obchodnímu rejstříku a odsouhlasené a zveřejněné servisní poplatky správcovské společnosti. V ustavující listině subjektu kolektivního investování musí být zveřejněny všechny poplatky (správcovské poplatky a servisní poplatky), které si bude správcovská společnost účtovat, a způsob jejich výpočtu. Správcovská společnost musí investory nejméně tři měsíce předem písemně informovat o změnách stávajících poplatků nebo zavedení dalšího poplatku, který by mohl vést ke zvýšení poplatků pro investory.

U zahraničních subjektů kolektivního investování je obvyklé, že další výdaje hradí subjekt. Poplatky jsou podrobně popsány v prospektu v části IV, 4. „Detaily správy, poplatky a náklady“. Patří sem i náklady související s amortizací nebo náklady na vytvoření fondu.

Požadavky na likviditu a pravomoc přijímat úvěry

Dle jihoafrické legislativy si mohou jihoafrické subjekty kolektivního investování půjčovat prostředky pouze tehdy, pokud portfolio nemá dostatečnou likviditu nebo pokud nelze použít aktiva pro zpětné odkoupení nebo zrušení účastnických podílů. V takovém případě může správcovská společnost získat potřebné prostředky na zpětné odkoupení nebo zrušení prostřednictvím úvěru se zástavou aktiv a na účet daného portfolia od registrované finanční instituce za nejlepších dostupných podmínek, dokud nebude možné k jeho splacení využít aktiva, za předpokladu, že maximální částka úvěru nepřekročí 10 % tržní hodnoty portfolia v době sjednání úvěru.

Fond si smí dočasně půjčit až 10 % celkové hodnoty svých čistých aktiv pro účely zpětného odkupu podílů nebo vypořádání investičních akvizic až do přijetí prostředků za úpis. Viz část V, 5.1. „Investiční pravomoci a ochranná opatření“ prospektu.

Požadavek kapitálové přiměřenosti

Dle zákona 45 o kontrole subjektů kolektivního investování z roku 2002 a předpisů vyhlášených dle tohoto zákona nesmí být správcovská společnost registrována nebo pokračovat ve výkonu své funkce, pokud ve chvíli registrace a vždy poté (pokud nemá výslovnou výjimku správce registru subjektů kolektivního investování) nemá čistá aktiva v likvidní podobě, která překračují minimální požadavek na kapitál. Společnost FIL Fund Management Limited jako správcovská společnost fondu nepodléhá žádným požadavkům kapitálové přiměřenosti.

Investiční omezení

Zákony upravující investiční pokyny subjektů kolektivního investování v Jihoafrické republice jsou jasně stanoveny v zákoně 45 o kontrole subjektů kolektivního investování z roku 2002 („zákon CISC“), předpisech vyhlášených dle tohoto zákona a souvisejících listinách.

Dle zákona CISC může být nejvýše 10 % fondu investováno do cenných papírů kotovaných na burze, která není řádným členem Světové federace burz nebo na kterou nebyly použity pokyny o hloubkové prověrce předepsané správcem registru. Nekotované cenné papíry musejí být kotovány do 12 měsíců od data zakoupení nebo musejí být prodány. Investiční omezení pro jednotlivé cenné papíry u akciových fondů je nejvýše 5 % fondu, pokud je tržní kapitalizace společnosti méně než 2 miliardy ZAR, v opačném případě je tento limit 10 %, nebo 120 % příslušného burzovního indexu váženého dle akcií ve vlastnictví drobných akcionářů, s celkovým limitem 20 % pro všeobecné fondy a 35 % pro specializované fondy. Investice do nekapitálových cenných papírů (vyjma cenných papírů emitovaných vládou a kotovaných na burze) jsou omezeny. Tyto nekapitálové cenné papíry musejí být zahrnuty za podmínek předepsaných zákonem CISC (které zahrnují požadavky na rating cenných papírů).

Obecná investiční omezení fondu jsou uvedena v prospektu v části V, 5.1. „Investiční pravomoci a ochranná opatření“ a stanoví maximální limity expozice fondu vůči cenným papírům, dluhovým nástrojům, opčním listům, nekotovaným akciím, dluhopisům atd. Investoři by si měli projít investiční cíle nabídky fondů uvedené v prospektu v části I, kde najdou kompletní podrobnosti

o investičních omezeních. Fond je však povinen splnit všechny požadavky směrnice Evropského společenství 2009/65/ES. V ní jsou podrobně stanoveny minimální požadavky, které musí fond splnit v rámci investičních omezení. Ta jsou restriktivní, srovnatelná s jihoafrickou legislativou a v některých případech přísnější než jihoafrická legislativa.

Vykazování

Dle jihoafrické legislativy mají jihoafrické subjekty kolektivního investování každoročně vydávat zprávy pro investory.

Rozdělení zisku

Dle jihoafrické legislativy je příjem jihoafrických subjektů kolektivního investování pravidelně rozdělován a může být podle volby investora reinvestován vydáním dalších účastnických podílů.

Deriváty

Pro účely efektivní správy portfolia může fond využívat různé techniky, nástroje a deriváty, kterými dosáhne zajištění a efektivní správy portfolia. Použití těchto nástrojů pro účely správy fondů je regulováno lucemburským a evropským právem.

Jihoafrická legislativa je v souvislosti s těmito technikami a derivátovými investicemi přísnější.

Půjčování cenných papírů

Fond povoluje půjčky a výpůjčky cenných papírů, jak je uvedeno v části V, D. „Půjčky a výpůjčky cenných papírů“ prospektu.

Prozatímní půjčky jihoafrickými subjekty kolektivního investování jsou povoleny do 50 %, přičemž jsou stanoveny limity na jednoho vypůjčitele a jsou podmíněny poskytnutím zástavy ve výši 105 %. Prozatímní výpůjčky a zastavení cenných papírů jsou zakázány.

Zdanění

Investice do offshore investiční společnosti

Jihoafričtí rezidenti daní svůj celosvětový příjem při přijetí nebo vzniku podle toho, co nastane dříve. Mezi jihoafrické rezidenty patří jednotlivci, kteří mají obvyklý pobyt v Jihoafrické republice nebo jsou šest po sobě jdoucích let v Jihoafrické republice fyzicky přítomní po určité minimální souhrnné období, a všechny trusty, společnosti nebo jiné entity založené nebo usazené v Jihoafrické republice nebo mající v Jihoafrické republice místo skutečného řízení. Osoba, která je výlučným rezidentem jiné jurisdikce dle platné smlouvy o dvojím zdanění mezi daným státem a Jihoafrickou republikou, není považována za rezidenta.

Dividendy a úrokové příjmy

Rozdělení zisku zahraničními společnostmi je považováno za zahraniční dividendy, pokud jsou tyto částky považovány za dividendy nebo jiné podobné platby podle daňových zákonů země, kde má daná zahraniční společnost místo skutečného řízení. Pokud daňové zákony neexistují, je rozdělení zisku zahraniční dividendou, pokud je tak posuzováno právem obchodních společností jurisdikce, kde byla daná společnost založena.

Zahraniční dividendy (s omezenými výjimkami) jsou v Jihoafrické republice obecně zdaněny jako součást zdanitelného příjmu jihoafrického rezidenta. U zahraniční dividendy vznikne nárok na výjimku v rámci všeobecného osvobození od daně, pokud příjemce dividendy spolu s kteroukoli společností, která je součástí stejné skupiny, drží alespoň 10 % kapitálových akcií a hlasovacích práv v zahraniční společnosti, která dividendu oznámila (tato výjimka neplatí, pokud je dividenda vyplacena z kapitálových akcií v zahraniční společnosti). Zahraniční dividendy přijaté nebo vzniklé jakékoli osobě ve spojení s účastnickým podílem v „subjektu kolektivního investování“ mimo Jihoafrickou republiku nemají nárok na všeobecné osvobození od daně, které se vztahuje na osoby držící nejméně 10 % akcií společnosti, která není rezidentem v Jihoafrické republice. Zahraniční dividendy bez nároku na všeobecné osvobození od daně by však měly mít nárok na všeobecné osvobození dividend, které mohou uplatnit jednotlivci a společnosti a které snižuje skutečnou daňovou sazbu z dividend na maximálně 20%. Poznámka: Skutečná daňová sazba u zahraničních dividend se zvýšila na 20 % se zpětným účinkem na daně vyměřené od 1. března 2017.

Je třeba zdůraznit, že výše uvedené všeobecné osvobození od daně a všeobecné osvobození dividend se nevztahuje na zahraniční dividendy vyplacené osobě ve spojení se službami poskytnutými nebo poskytovanými danou osobou v rámci zaměstnání nebo výkonu úřadu (zahraniční dividendy vyplacené ve spojení s „omezeným kapitálovým nástrojem“ (dle definice)).

Dividendy společností, které jsou rezidenty v Jihoafrické republice, mohou podléhat srážkové dani 20 %, pokud jsou vyplaceny podílníkovi, který je rezidentem v Jihoafrické republice a není společností nebo některou výslovně osvobozenou institucí. Poznámka: Srážková daň u tuzemských dividend se zvýšila na 20 % se zpětným účinkem od 1. března 2017. Dividendy jihoafrické společnosti nebo zahraniční dividendy oznámené společností, které není rezidentem v Jihoafrické republice, ze zisků, které byly nebo budou zdaněny v Jihoafrické republice, jsou osvobozeny od běžné daně jihoafrických příjemců (tj. nejsou zahrnuty do daně z příjmu).

Zahraniční dividendy přijaté nebo vzniklé z hybridních kapitálových nástrojů (dle definice) od 1. dubna 2012 nebo které se po tomto datu staly takovým nástrojem, budou považovány za příjem (a tedy zdaněny bez osvobození) v rukou příjemce, a budou tedy zahrnuty do hrubého příjmu příjemce.

Veškeré úroky přijaté či vzniklé jihoafrickému rezidentovi nebo považované za vzniklé jihoafrickému rezidentovi pravděpodobně podléhají dani v Jihoafrické republice.

Akumulace kapitálu

Pokud je příjem fondu reinvestován a není rozdělen, nepřijme investor, který je jihoafrickým rezidentem, žádné zahraniční dividendy. Jihoafrickému rezidentovi tak nevznikne v Jihoafrické republice žádná daňová povinnost, dokud nedojde k rozdělení nebo předpokládanému rozdělení zisku.

Prodej podílů třetím stranám

Definice hrubého příjmu v jihoafrickém zákoně o dani z příjmu je výchozím bodem pro určení zdanitelného příjmu kterékoli osoby. Definice hrubého příjmu jihoafrických daňových rezidentů označuje celkovou částku přijatou rezidentem či vzniklou rezidentovi, ať už v hotovosti nebo jinak, která není kapitálové povahy. Definice hrubého příjmu nejihoafrických daňových rezidentů označuje celkovou částku přijatou touto osobou či vzniklou této osobě, ať už v hotovosti nebo jinak, ze zdroje nebo předpokládaného zdroje v Jihoafrické republice, která není kapitálové povahy.

Každý jednotlivý investor je proto povinen určit, zda je přijatý či vzniklý příjem z prodeje či odkupu kapitálové povahy. Nelze to určit bez faktů a zvážení situace dotčeného rezidenta.

Jakákoli částka přijatá investorem nebo vzniklá investorovi v důsledku prodeje „akciové cenné papíry“ (dle definice) bude s určitými výjimkami považována za příjem kapitálové povahy, když byl držen po dobu alespoň tří let.

Kapitálové zisky z prodeje akcií „zahraniční společnosti“ nejihoafrickému daňovému rezidentovi osobou, která drží (ať už samostatně, nebo spolu s jinou osobou, která je součástí stejné skupiny společností) alespoň 10 % kapitálových akcií a hlasovacích práv po dobu minimálně 18 měsíců, jsou osvobozeny od daně z kapitálových zisků (až na omezené výjimky) za předpokladu, že jsou akcie prodány osobě, která není rezidentem (vyjma společnosti, která je ovládanou zahraniční společností (dle definice) nebo osoby spřízněné s osobou, která investici prodává). Toto osvobození od daně z kapitálových zisků se nevztahuje inter alia na prodej podílu v kapitálu „subjektu kolektivního investování“, který vykonává činnost mimo Jihoafrickou republiku.

Pokud bude mít výtěžek z prodeje povahu výnosu, investor bude muset zdanit celkovou částku dle daňové sazby, která se na něj vztahuje. Pokud bude příjem kapitálové povahy, jednotliví investoři zaplatí běžnou daň z příjmu ze 40 % čistého kapitálového zisku (což je částka, o níž celkové kapitálové zisky přesahují celkové kapitálové ztráty) a korporátní investoři a trusty zaplatí běžnou daň z příjmu z 80 % čistého kapitálového zisku (pokud neplatí žádné osvobození) ze všech prodejů provedených od 1. března 2016.

Kapitálový zisk nebo ztráta z prodeje aktiva se vypočte odečtením základní pořizovací ceny aktiva od přijatého nebo vzniklého výnosu z prodeje. Pokud při prodeji aktiva protiplnění zahrnuje částku, kterou nelze vyčíslit, bude část, kterou nelze vyčíslit, považována za vzniklou investorovi až do data, kdy ji bude možné vyčíslit.

Stejně tak pokud při zjišťování kapitálového zisku nebo ztráty při prodeji aktiv nevzniknou prodejci všechny výnosy ve stejném roce, budou kapitálové ztráty z těchto prodejů odloženy, dokud nevzniknou výnosy v plné výši. Kapitálové ztráty lze odečíst od následných kapitálových zisků z prodeje aktiv, až výnosy z tohoto aktiva vzniknou nebo až bude možné prokázat, že žádný další výnos nevznikne.

Investice nepodléhá výkyvům měnového kurzu. V důsledku toho bude jakýkoli zisk z měnového kurzu zdanitelný jako součást kapitálového zisku při prodeji.

Zpětný odkup podílů

Částka zaplacená nebo splatná zahraniční společností ve spojení s podíly je považována za zahraniční navrácení kapitálu, pokud je dle daňových zákonů země, v níž má zahraniční společnost místo skutečného řízení, nebo pokud daňové zákony neexistují, dle práva obchodních společností země, v níž je společnost založena, je považována za rozdělení zisku nebo podobnou platbu, s výjimkou zahraničních dividend. Částku nelze považovat za zahraniční navrácení kapitálu, pokud je dle daňových zákonů zahraniční společností odečitatelná.

Pokud dojde k zahraničnímu navrácení kapitálu, částka vzniklá podílníkovi musí být použita na snížení základní pořizovací ceny investice. Pokud zahraniční navrácení kapitálu překročí výdaje vzniklé ve spojení s nákupem podílů, k nimž se vztahuje, musí být převyšující částka považována za kapitálový zisk v rozhodném roce, kdy je zahraniční navrácení kapitálu přijato nebo vznikne (podle toho, co nastane dříve). V tomto případě lze uplatnit všeobecné osvobození od daně podobně jako při níže uvedeném plném odkupu.

Zahraniční navrácení kapitálu vzniklé při celkovém odkupu podílů investora bude pravděpodobně považováno za prodej, a mělo by být možné uplatnit všeobecné osvobození od daně, pokud investor drží alespoň 10 % kapitálových akcií a hlasovacích práv společnosti. Toto osvobození od daně z kapitálových zisků se nevztahuje *inter alia* na prodej podílu v kapitálu „subjektu kolektivního investování“, který vykonává činnost mimo Jihoafrickou republiku.

Přijaté nebo vzniklé částky, které nepředstavují zahraniční navrácení kapitálu (dle definice) ani zahraniční dividendy (dle definice), nejsou v jihoafrickém zákoně o dani z příjmu konkrétně upraveny. Na tyto částky budou proto uplatněna obecná pravidla pro přijaté a vzniklé částky.

Na odkoupení podílů by mělo být možné uplatnit všeobecné osvobození od daně, pokud investor drží alespoň 10 % kapitálových akcií a hlasovacích práv společnosti po dobu minimálně 18 měsíců, pokud jde o odkoupení podílů od osoby, která není rezidentem (vyjma společnosti, která je ovládanou zahraniční společností (dle definice) nebo osoby spřízněné s osobou, která investici prodává). Toto osvobození od daně z kapitálových zisků se nevztahuje *inter alia* na prodej podílu v kapitálu „subjektu kolektivního investování“, který vykonává činnost mimo Jihoafrickou republiku.

Pokud některý jihoafrický investor (který je společností) přijme v důsledku odkoupení podílů „mimořádnou dividendu“ a tento investor vlastnil „kvalifikovaný podíl“ v prodávaných podílech, mohou být uplatněna určitá pravidla o zneužívání dividend.

„Mimořádné dividendy“ v této souvislosti jsou *inter alia*, jakékoli dividendy přijaté nebo vzniklé v období 18 měsíců před prodejem podílů nebo z důvodu či v důsledku prodeje podílů, které přesahují 15 % tržní hodnoty prodaných podílů k začátku období 18 měsíců nebo ke dni prodeje podle toho, co je vyšší.

„Kvalifikovaným podílem“ se rozumí přímý či nepřímý podíl (samostatně či se spřízněnými osobami) na alespoň 50 % kapitálových akcií či hlasovacích práv; 20 % kapitálových akcií nebo hlasovacích práv, pokud většinu kapitálových akcií nebo hlasovacích práv nevlastní žádná jiná osoba, nebo 10 % kapitálových akcií nebo hlasovacích práv, pokud je společnost kotovaná na burze.

V případech, kdy lze pravidla o zneužívání dividend použít, budou mít následující efekt:

a) pokud byly akcie drženy pro účely obchodování, investor bude povinen „mimořádné dividendy“ přijaté v důsledku odkoupení akcií překvalifikovat jako příjem pro účely běžné daně z příjmu;

b) pokud akcie byly drženy na kapitálovém účtu, investor bude povinen „mimořádné dividendy“ přijaté v důsledku odkoupení akcií překvalifikovat jako příjem pro účely daně z kapitálových zisků.

Zásady vešly v platnost dne 19. července 2017 a vztahují se na všechny prodeje od tohoto data.

POZNÁMKA: Toto shrnutí daňových důsledků pro jihoafrické investory stručně shrnuje daňovou situaci ke 14. lednu 2020 a slouží pouze pro informaci. Je třeba uvést, že do výše uvedeného popisu jihoafrické daňové situace nebyly zahrnuty žádné navrhované změny jihoafrického zákona o dani z příjmu. Investoři by měli využít vlastní daňové poradenství ohledně investice do fondu, protože úplné daňové důsledky každé investice budou záviset na konkrétních okolnostech daného investora.

KOREA

Je třeba uvést, že pro investory v Koreji existuje dílčí prospekt. Tento dílčí prospekt obsahuje informace specifické pro Koreu.

MALTA

Registrace a dohled

Fond je otevřená investiční společnost založená v Lucembursku 15. června 1990, je regulována v Lucembursku (svém domovském státě) komisí pro finanční dohled (Commission de Surveillance du Secteur Financier) a má primární kotaci na burze Luxembourg Stock Exchange.

V souladu se směrnicí EU o SKIPCP a nařízení o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a správcovských společnostech z roku 2004 (právní oznámení 207 z roku 2004, v aktuálním znění; s účinností od 1.července 2011 byly nahrazeny zákonem o investičních službách (marketing SKIPCP) (právní oznámení 241 z roku 2011)), je fond ve chvíli zveřejnění tohoto prospektu oprávněn nabízet na Maltě k prodeji podíly svých následujících (kategorií) fondů: Akciové fondy (s výjimkou: 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); fondy Equity Income (s výjimkou: Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds - Global Equity Income Fund); Assets Allocation Funds (s výjimkou: Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds - Fidelity Selection Internationale), Multi Asset Funds (s výjimkou Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund); dluhopisové fondy (s výjimkou 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); peněžní fondy; Fidelity Lifestyle Funds; institucionální rezervované fondy (s výjimkou: Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund, Fidelity Funds - Institutional US High Yield Fund), Systematic Multi Asset Risk Targeted Funds (s výjimkou Fidelity Funds - SMART Global Defensive Fund).

Některé třídy podílů ve fondech, které jsou autorizovány k nabízení prodeje na Maltě, nemusejí být dostupné k distribuci na Maltě (především podíly C, D, E J, P, SR a W) a některé obchodní měny nemusí být k dispozici pro některé třídy podílů v těchto fondech.

Níže uvedené informace popisují podrobné možnosti dostupné investorům na Maltě a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu, poslední výroční zprávou a účetní závěrkou, a jsou-li publikovány později, poslední pololetní zprávou a účetní závěrkou. Termíny definované v prospektu mají v následující části pro Maltu stejný význam.

Zástupce na Maltě

Společnost Growth Investments Ltd., Middle Sea House, Floriana FRN 1442, Malta (telefon +356 2123 4582) („místní zástupce“) byla jmenována jako subjekt, který zprostředkovává platby podílníkům, zpětný prodej nebo zpětný odkup podílů a zpřístupnění informací, které je fond povinen na Maltě poskytovat.

Fond je na Maltě propagován místním zástupcem.

Dokumenty k nahlédnutí

Stanovy (ve znění pozdějších úprav) a předpisy fondu mohou být poskytnuty k nahlédnutí v sídle fondu, kancelářích distributorů a místního zástupce. Kopie nejnovějšího prospektu, KII, poslední auditované výroční zprávy a účetní závěrky a neauditované pololetní zprávy a účetní závěrky fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu, kancelářích distributorů, kanceláři místního zástupce a autorizovaných finančních prostředníků na Maltě.

Stížnosti ohledně fondu lze podávat prostřednictvím místního zástupce, který je předá příslušné společnosti.

Postupy obchodování

Investoři mohou adresovat pokyny místnímu zástupci nebo některému z distributorů uvedených v prospektu do hlavního sídla fondu nebo společnosti FIL (Luxembourg) S.A.na následující adresu:

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L 1246 Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Investoři musejí zajistit, že žádost o nákup a úpis podílů nebo obchodní pokyny jsou předány místnímu zástupci, povolenému distributorovi nebo společnosti FIL (Luxembourg) S.A. písemně a v podobě, kterou místní zástupce nebo distributor předepíše. Formuláře žádosti jsou k dispozici na požádání u místního zástupce.

Nákup podílů lze provést v kterékoli hlavní volně směnitelné měně, jak je uvedeno v prospektu. Pokud investor upisuje v jiné měně, než je primární obchodní měna příslušné třídy, bude před investicí částka převedena do primární obchodní měny. Stejně tak výnosy z prodeje může investor obdržet v kterékoli hlavní volně směnitelné měně, jak je uvedeno v prospektu.

Potvrzení kontraktů budou vydána většinou do 24 hodin od stanovení příslušných cen a směnných kurzů. Zpracování žádosti proběhne po přijetí finančních prostředků. Úplné podrobnosti jsou uvedeny ve formuláři žádosti a v prospektu.

Investoři také mohou požádat o odkup podílů a přijetí platby prostřednictvím místního zástupce. Investoři mohou také požádat u místního zástupce o vyplacení oznámených dividend, které má fond vyplatit.

Zveřejnění cen

Údaje o aktuálních obchodních cenách podílů fondu lze získat od místního zástupce.

Zdanění

Správní rada je informována o následujících obecných daňových důsledcích pro investory na Maltě (vyjma investorů obchodujících s cennými papíry v rámci své běžné obchodní činnosti), které vycházejí z daňových zákonů a praxe platné k datu zveřejnění podrobností o investiční strategii. Tyto informace nepředstavují právní nebo daňové poradenství a investoři a potenciální investoři by měli využít profesionální poradenství ohledně daňové legislativy platné pro nabytí, držení a prodej podílů fondu (dále jen „podíly“) a na rozdělení zisku prováděná fondem. Obecné:

Maltská daň z příjmu je celosvětově vybíraná z příjmů (včetně určitých kapitálových zisků) osob, které mají bydliště a obvyklý pobyt na Maltě. Osoby, které tyto podmínky nesplňují, musejí zdanit příjem (včetně kapitálových zisků) vzniklý na Maltě a příjem ze zahraničního zdroje přijatý na Maltě.

Obecně platí, že sazba daně z příjmu (včetně dividend) a kapitálových zisků je aktuálně 35 % pro společnosti (dle definice v zákoně o dani z příjmu) a pro ostatní osoby se pohybuje od 0 % do 35 %.

Daňový režim pro subjekty kolektivního investování je založen na klasifikaci fondů na předepsané a nepředepsané fondy dle podmínek stanovených v předpisech o subjektech kolektivního investování (investičním příjmu) z roku 2001 (ve znění pozdějších úprav). Předepsaný fond je obecně definován jako fond se sídlem na Maltě, který uvedl, že hodnota jeho aktiv nacházejících se na Maltě představuje alespoň 85 % hodnoty celkových aktiv fondu. Nepředepsaný fond je fond, který nespadá do definice předepsaného fondu.

Za předpokladu, že žádný z fondů Fidelity Funds nespadá do definice předepsaného fondu a že všechna aktiva fondů budou představovat nemaltská aktiva a žádný z fondů fondu nebude mít žádný příjem z nemovitého majetku nacházejícího se na Maltě, neměl by fond obecně podléhat na Maltě dani z příjmů / zisků vzniklých z těchto nemaltských aktiv.

Podílníci:

Podílníci (fyzické i právnické osoby), kteří mají pro daňové účely bydliště a obvyklý pobyt na Maltě a přijímají dividendy od fondu (bez ohledu na to, zda jsou reinvestovány, nebo je s nimi naloženo jinak), by měly přiznat tento příjem, který dle maltského práva podléhá dani. Pokud není udělena jiná výjimka, platí to i pro osoby, které nesplňují jednu z těchto podmínek, za předpokladu, že dividendy z fondu přijmou na Maltě. V předpisech je však uvedeno, že dividendy rozdělované podílníkům s bydlištěm na Maltě nerezidenčním nepředepsaným fondem mohou podléhat srážkové dani ve výši 15 %, pokud příjemce dividend ve spojení s platbou těchto dividend využívá služby oprávněného finančního prostředníka licencovaného dle maltského právního řádu. Pokud by všechny příslušné podmínky byly splněny, prostředníkovi vznikne povinnost provést srážku daně u zdroje a předat ji maltské vládě. Za těchto okolností by dividendy nepodléhaly žádné další dani a podílníci, kteří jsou jednotlivci s bydlištěm na Maltě, by neměli ani povinnost uvést dividendy v daňovém přiznání. Pokud takový oprávněný finanční prostředník neexistuje nebo pokud podílník, který je rezidentem, požádá prostředníka, aby výše uvedenou 15% srážkovou daň nepoužil, bude mít investor povinnost uvést dividendy v daňovém přiznání a budou podléhat běžné daňové sazbě.

Zisky (v tomto případě také zisky z obchodování) realizované převodem nebo odkupem podílů fondu nemaltskými rezidenty (na něž se vztahuje příslušná výjimka) jsou osvobozeny od maltské daně z příjmu. Kapitálové zisky realizované podílníky, kteří jsou rezidenty, odkupem, likvidací nebo zrušením podílů v nepředepsaných fondech mohou podléhat 15% srážkové dani, pokud při jejich prodeji budou využity služby oprávněného finančního prostředníka licencovaného na Maltě. V takovém případě, a pokud jsou splněny všechny příslušné podmínky, licencovanému oprávněnému finančnímu prostředníkovi fondu vznikne povinnost provést srážku daně u zdroje. Pokud takový oprávněný finanční prostředník neexistuje nebo pokud podílník, který je rezidentem, požádá prostředníka, aby výše uvedenou 15% srážkovou daň nepoužil, bude mít investor, který je maltským rezidentem, povinnost uvést kapitálové zisky v daňovém přiznání a budou podléhat běžné daňové sazbě. Výměna podílových jednotek nepředepsaného fondu za jiný fond Fidelity Funds (nebo za určitých podmínek podfond jiného subjektu kolektivního investování) představuje pro účely daně z příjmu převod. Výměnou podílových jednotek v rámci nepředepsaných fondů Fidelity Funds však v danou chvíli nevznikne žádná daňová povinnost, místo toho bude daň z případného zisku vypočtena (a zaplacena) při konečném převodu podílových jednotek s ohledem na pořizovací náklady původních podílových jednotek. Investoři, kteří jsou maltskými rezidenty a realizují kapitálový zisk přímým převodem cenných papírů v nepředepsaných fondech na třetí osoby, mají povinnost tento zisk uvést v daňovém přiznání a bude zdaněn běžnou sazbou, při odkupu však bude zisk vypočten bez ohledu na přímý bezprostřední převod.

NIZOZEMSKO

Registrace a dohled

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům v Nizozemsku a postupy, které platí pro obchodování s podíly v Nizozemsku. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem a KII fondu, poslední výroční zprávou a účetní závěrkou, a jsou-li publikovány později, poslední pololetní zprávou a účetní závěrkou. Termíny definované v prospektu mají v následujících oznámeních stejný význam.

Postupy obchodování

Holandští investoři mohou zadávat obchodní pokyny (buď přímo, nebo prostřednictvím banky či prostředníka) společnosti FIL (Luxembourg) S.A. na následující adresu, případně správcovské společnosti na její registrovanou adresu.

Distributorem v Nizozemsku je společnost FIL (Luxembourg) S.A. která jedná jako zástupce hlavního distributora, společnosti FIL Distributors.

Všechny pokyny je třeba adresovat distributorovi:

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Investoři by měli vzít na vědomí, že žádosti o nákup a úpis podílů nebo obchodní pokyny jsou poskytovány distributorovi písemně a v podobě, kterou distributor předepíše. Formuláře žádosti jsou k dispozici na požádání u distributora.

Investoři mohou nákup podílů provést v kterékoli hlavní volně směnitelné měně, jak je uvedeno v prospektu. Pokud investor nakupuje podíly v jiné měně, než je primární obchodní měna příslušné třídy, bude před investicí částka převedena do primární obchodní měny. Stejně tak výnosy z prodeje může investor obdržet v kterékoli hlavní volně směnitelné měně.

Zdanění

Správní rada fondu je informována o následujících daňových důsledcích pro investory, kteří jsou rezidenty v Nizozemsku.

a) Korporátní podílníci, kteří jsou daňovými rezidenty v Nizozemsku a podléhají holandské korporátní dani z příjmu, budou mít povinnost odvést holandskou korporátní daň z příjmu získaného z podílů se sazbou 25 %, s progresivní sazbou 15% na prvních 245 000 EUR zdanitelného příjmu (sazba pro rok 2021). Do tohoto příjmu spadají mimo jiné dividendy a další rozdělení zisku přijaté od fondu a kapitálové zisky realizované při prodeji nebo odkupu podílů. Na základě současných právních předpisů se v roce 2022 bude na zdanitelné zisky do výše 395 000 EUR vztahovat progresivní sazba 15 %.

b) Někteří institucionální investoři, kteří jsou rezidenty v Nizozemsku (například kvalifikované penzijní fondy, charity, rodinné fundace a investiční instituce osvobozené od daně), jsou v zásadě zcela osvobozeni od holandské korporátní daně z příjmu z dividend a dalších rozdělení zisku získaných z podílů a kapitálových zisků realizovaných při prodeji nebo odkupu podílů.

c) Holandské investiční instituce podléhají holandské korporátní dani z příjmu se sazbou 0 %.

d) Pokud nenastane situace uvedená zde v bodech e) a f), bude u podílů držených jednotlivými podílníky, kteří jsou daňovými rezidenty v Nizozemsku, uvažován příjem s progresivní sazbou dle tržní hodnoty podílů na začátku kalendářního roku. Použitý domnělý výnos závisí na výnosové bázi (*v holandštině „rendementsgrondslag“*) zdaněného držitele a pohybuje se tedy mezi 1,90% a 5,69% (sazby 2021). Domnělý výnos bude zdaněn sazbou 31% (sazba v roce 2021). Skutečný příjem z podílů, jako jsou dividendy a kapitálové zisky, nebude podléhat holandské dani z příjmu fyzických osob.

e) Na zdanění popsané v bodu d) výše se vztahuje výjimka pro jednotlivé podílníky, kteří vlastní přímo nebo prostřednictvím opcí (buď jednotlivě nebo spolu s partnery nebo určitými dalšími příbuznými, jak je definováno v holandském zákonu o dani z příjmu fyzických osob u roku 2001) podíly ve společnosti představující 5 % a více základního kapitálu v oběhu (i) fondu, (ii) některého z fondů nebo (iii) samostatné třídy podílů fondu (takzvaný „podstatný podíl“). Ti budou mít povinnost zdanit všechny dividendy a další rozdělení zisku přijaté od fondu a kapitálové zisky realizované při prodeji nebo odkupu podílů sazbou 26,9% (sazba z roku 2021). Kromě toho držitelé podstatného podílu ve fondu mají povinnost ohlásit domnělý příjem ve výši 5,69 % tržní hodnoty podílů (na začátku kalendářního roku) po odečtení skutečného příjmu z podílů (ne však méně než nula), který bude zdaněn sazbou 26,9% (sazba z roku 2021). Kapitálové zisky vzniklé při prodeji nebo odkupu podílů budou sníženy o případný domnělý zisk, který byl již dříve zdaněn. Investoři, kteří mají „podstatný podíl“, by měli využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků držení podílů fondu.

f) Na zdanění popsané v bodu d) a e) výše se vztahuje výjimka pro jednotlivé podílníky, kteří jsou rezidenty v Nizozemsku a věnují se podnikání nebo samostatné výdělečné činnosti, pod níž lze podíly zahrnout. Ti budou podléhat holandské dani z příjmu fyzických osob v roce 2021 s progresivní sazbou do 49,5 %. Platí to mimo jiné pro dividendy a další rozdělení zisku fondem a kapitálové zisky vzniklé při prodeji nebo odkupu podílů.

g) Investoři by si dále měli přečíst část prospektu o zdanění, kde jsou popsány další daňové důsledky pro investory. Investoři by měli před investicí do podílů fondu využít vlastní profesionální poradenství ohledně daňových důsledků.

Je třeba zdůraznit, že tyto informace nepředstavují právní nebo daňové poradenství a investoři a potenciální investoři by měli využít profesionální poradenství ohledně daňové legislativy platné pro nabytí, držení a prodej podílů a na rozdělení zisku prováděná fondem. Zdanění popsané v této části vychází z aktuálních zákonů a praxe a platí k datu vydání tohoto prospektu. Daňové právo a praxe i úrovně zdanění se mohou v budoucnosti změnit, se zpětnou účinností nebo bez ní.

Zveřejnění cen

Údaje o aktuálních obchodních cenách podílů lze získat od distributora.

Obecná rizika

Další informace o fondu a příslušných obchodních postupech lze získat od správcovské společnosti, 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1246 Lucemburk.

NORSKO

Registrace a dohled

Směrnice 2009/65/ES pro uvádění na trh v některých členských státech EU byla začleněna do norského práva zákonem č. 44 z 25.listopadu 2011 a nařízením č. 1467 z 21. prosince 2011. Fond byl registrován a vydání prospektu bylo schváleno norským orgánem finančního dozoru (Finanstilsynet).

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům v Norsku a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu v Norsku. Dále jsou uvedeny informace o důsledcích nákupu nebo držení a prodeje podílů. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu. Termíny definované v prospektu mají v následujících oznámeních stejný význam.

Zástupce

Fond jmenoval společnost FIL (Luxembourg) S.A. na níže uvedené adrese distributorem podílů a obchodním zástupcem fondu.

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38.
Seznam norských obchodních zástupců lze získat na následující bezplatné telefonní lince: +47 800 11 507.

Postupy obchodování

Formuláře žádosti jsou k dispozici na požádání u zástupce v Lucembursku, správcovské společnosti nebo jiného distributora uvedeného v prospektu.

Další informace o fondu a příslušných obchodních postupech lze získat od kteréhokoli distributora, zástupce fondu nebo obchodních zástupců.

Zveřejnění cen

Údaje o aktuálních cenách podílů fondu lze získat od zástupce v Lucembursku. Čistá hodnota aktiv příslušných fondů bude obecně zveřejňována denně na webových stránkách https://www.fidelity.no/funds/pricing-and-performance.

Zdanění

Níže uvedené informace nepředstavují právní nebo daňové poradenství a nejsou vyčerpávající. Investoři a potenciální investoři by měli využít vlastní profesionální poradenství ohledně důsledků nabytí, držení, výměny, odkupu nebo prodeje podílů dle právního řádu jurisdikce, v níž podléhají zdanění. Daňové právo a praxe i úroveň zdanění se navíc mohou v budoucnosti změnit.

Správní rada fondu je informována o následujících daňových důsledcích pro jednotlivce („jednotlivci“) a společnosti („společnosti“) v Norsku:

Za předpokladu, že je fond považován za daňového rezidenta v Lucembursku a má v něm dostatečné zastoupení, na investice do fondu by se měla vztahovat norská daňová výjimka, pokud je investice klasifikována jako investice do podílů dle definice níže a investor je podílník společnosti. Každý norský investor by si však měl ověřit, zda bude investice podléhat norské dani.

a) Zdanění investic do klasifikovaných fondů cenných papírů držených podílníky pro účely zdanění v Norsku, kteří jsou norskými rezidenty, bude záviset na klasifikaci investic fondu. Rozdělení zisku z fondů kolektivního investování, kde více než 80 % podkladových aktiv tvoří akcie, jsou zdaněna jako dividendy. Rozdělení zisku z fondů kolektivního investování, kde méně než 20 % podkladových aktiv tvoří akcie, jsou zdaněna jako úrokové příjmy. Rozdělení zisku z fondů kolektivního investování, kde je akcie tvoří mezi 20 % a 80 % podkladových investic, budou rozdělena na dvě části, z nichž jedna bude zdaněna jako dividendy a druhá jako úrokové příjmy, a to poměrně dle definice v bodu (b).

b) Akciová část podkladových investic fondu zmíněná v bodu (a) výše je vypočtena z poměru mezi hodnotou akcií a ostatních cenných papírů (např. dluhopisů, derivátů, včetně derivátů, které mají jako podklad akcie, a dalších dluhových nástrojů) na začátku příjmového roku. Do výpočtu poměru mezi akciemi a ostatními cennými papíry není zahrnuta hotovost. V případě fondů, které byly založeny v průběhu příjmového roku, je poměr akcií vypočten na základě poměru ke konci příjmového roku. Akcie v podkladových fondech jsou zahrnuty do výpočtu příslušnou poměrnou částí. Pokud podkladový fond neoznamuje své investice norským daňovým úřadům, je podílník povinen zdokumentovat část podílu a nahlásit to norským daňovým úřadům. Pokud je navíc podíl vykazován podílníkem, na výpočet podílu se vztahují následující omezení:

   1. Podíly v podkladových fondech se do výpočtu podílu zahrnou pouze tehdy, pokud investice fondu do podkladového fondu na začátku příjmového roku činí více než 25 % celkové hodnoty daného fondu.
   2. Do příslušné poměrné části jsou zahrnuty pouze akcie vlastněné přímo podkladovým fondem. Investice vlastněné podkladovými fondy o více než jednu úroveň v řetězci vlastnictví níže nejsou při výpočtu podílu zohledněny.

   Není-li podíl ve fondu cenných papírů nebo podkladového fondu cenných papírů dostatečně zdokumentován, bude tato část investice považována za jiné cenné papíry než podíly. Sankční daň může být uložena, pokud podílník neposkytne norskému daňovému úřadu dostatečnou dokumentaci.

c) Na zákonné dividendy z podílů nabyté korporátními podílníky (definováni jako společnosti s ručením omezeným, spořitelny a další finanční instituce vlastnící svůj majetek, vzájemné pojišťovny, družstva, akciové fondy, sdružení, nadace, některé konkurzní podstaty a podniky v nucené správě, obce, kraje, meziobecní společnosti, společnosti 100% vlastněné vládou, evropské společnosti a evropská družstva), kteří jsou norskými rezidenty, by se měla vztahovat norské osvobození od daně. Podíly, na něž se vztahuje osvobození od daně, jsou podíly v norských společnostech s ručením omezeným, spořitelnách, vzájemných pojišťovnách, družstvech, fondech cenných papírů a meziobecních společnostech i podíly v podobných zahraničních společnostech. Na rozdělení zisku z fondů cenných papírů se vztahuje osvobození od daně, pokud je toto rozdělení klasifikováno jako dividendy z akcií dle bodů a) a b) výše. Níže jsou uvedeny výjimky z těchto pravidel.

d) Zákonné dividendy z akcií (dle definice v bodu (c) výše) přijaté korporátními podílníky, kteří jsou rezidenty v Norsku, od subjektů, kteří jsou rezidenty v Norsku (dle definice v bodu c) výše) jsou osvobozeny od daně z 97 %. Všechny výdaje na správu portfolia, s výjimkou nákladů na nákup a prodej, spojené s osvobozeným příjmem z akcií lze plně odepsat z daní. Za účelem omezení těchto slev je osvobození od daně omezeno na 97 % příjmu z dividend, přičemž zbývající 3 % pro norské korporátní podílníky podléhají dani (skutečná daňová sazba pro podílníky, na něž se vztahuje daňový režim 0,75 % a 0,66 % skutečná daňová sazba pro ostatní podílníky společnosti). Na dividendy rozdělované v rámci daňové skupiny (tj. pokud mateřská společnost vlastní přímo či nepřímo více než 90 % akcií a hlasovacích práv ve společnosti a je usazena ve státě EHP a provádí skutečnou hospodářskou podnikatelskou činnost) se vztahuje výjimka z tohoto pravidla 3 %. Pro investice do společností z EHP platí 97% osvobození zákonných dividend z akcií od daně pouze tehdy, pokud zahraniční společnost, do níž bylo investováno, není rezidentem v zemi s nízkým zdaněním. Pokud je však společnost rezidentem v zemi s nízkým zdaněním, bude přesto 97% osvobození od daně použito, pokud je společnost skutečně usazena v zemi EHP a provádí tam skutečnou hospodářskou podnikatelskou činnost. Splnění těchto požadavků je třeba doložit. Pokud nebudou použita pravidla pro osvobození od daně uvedená v bodu (c), dividendy ze zahraniční společnosti vyplacené korporátním podílníkům, kteří jsou rezidenty v Norsku, podléhají dani se sazbou 22 % (25 % pro entity, na něž se vztahuje daňový režim). Dividendy z podílů uvedené níže v bodu (i) vyplacené norským korporátním podílníkům budou tedy v Norsku podléhat dani. Dividendy přijaté korporátními podílníky, kteří jsou rezidenty v Norsku, z akcií společností NOKUS nepodléhají zdanění, pokud spadají pod příjem NOKUS, který již byl zdaněn. Podrobnosti viz níže v bodu (g).

e) Jednotlivcům, kteří jsou rezidenty v Norsku, budou zdaněny pouze dividendy (dle definice výše v bodu (c)) získané nad rámec vypočteného daňového štítu (aritmetický průměr úroku z norských pokladničních poukázek za tři měsíce po zdanění) vynásobeného pořizovací cenou akcií, včetně nevyužitého daňového štítu z loňských let, a to sazbou ve výši 22 %. Po započtení úlevy v rámci daňového štítu fondy vlastnící více než 80 % podílu považují pouze za vlastní podíly a fondy vlastnící méně než 20 % podílu jsou považovány pouze za fondy vlastnící jiné cenné papíry než podíl. To znamená, že úleva v rámci daňového štítu bude poskytnuta z celkové nákladové ceny podílů, pokud podílová část fondu v roce nabytí přesáhla 80 %. U fondů s podílovou částí mezi 20 % a 80 % se úleva v rámci daňového štítu vypočítá na základě ceny nákladů odpovídající poměru podílů. Podmínkou použití úlevy v rámci daňového štítu je, že dividendy musí být vyplaceny v souladu s pravidly příslušných firemních a účetních předpisů a zákonů. Úleva v rámci daňového štítu je spojena s konkrétním podílem. Po započtení úlevy v rámci daňového štítu se daňový základ dividendy vynásobí regulačním faktorem 1,44, takže výsledná daňová sazba pro jednotlivce bude 31,68% (22% * 1,44).

f) Rozdělení zisku klasifikovaná jako úrokový příjem podle bodu a) výše nejsou zahrnuta do norského osvobození od daně a ani se na ně nevztahuje úleva v rámci daňového štítu. Znamená to, že distribuce klasifikované jako úroky přijaté od fondu korporátními podílníky a jednotlivci, kteří jsou rezidenty v Norsku, budou zdaněny sazbou 22 % (25 % pro entity, na něž se vztahuje daňový režim).

g) Kapitálové zisky vzniklé korporátním podílníkům, kteří jsou rezidenty v Norsku, při prodeji, konverzi nebo odkupu podílových jednotek ve fondech, kde 100 % podkladových investic tvoří jiné cenné papíry než akcie, podléhají zdanění sazbou od 22 % (25 % je daňová sazba pro podílníky společnosti, na něž se vztahuje daňový režim). V této situaci lze odečíst kapitálové ztráty. Kapitálový zisk nebo ztráta jsou vypočteny jako rozdíl mezi pořizovací cenou podílů (včetně nákladů spojených s nabytím podílů) a prodejní cenou.

h) Kapitálové zisky vzniklé korporátním podílníkům, kteří jsou rezidenty v Norsku (dle definice v bodu (c) výše), při prodeji, konverzi nebo odkupu podílových jednotek ve fondech norských cenných papírů, kde 100 % podkladových investic tvoří akcie, by měly být v Norsku osvobozeny od daně. Kapitálové zisky z podílů na fondech cenných papírů se sídlem v EHP jsou zahrnuty do osvobození od daně, pokud není společnost považována za rezidenta v zemi s nízkým zdaněním. Pokud však fond cenných papírů sídlí v zemi s nízkým zdaněním, bude přesto osvobození od daně použito, pokud je fond cenných

papírů skutečně usazena v zemi EHP a provádí tam hospodářskou podnikatelskou činnost. Splnění těchto požadavků je třeba doložit.

i) Kapitálové zisky zmíněné výše v bodu (h) z podílů fondů cenných papírů, které mají sídlo v zemích s nízkým zdaněním mimo EHP, však nejsou do norského daňového osvobození zahrnuty a podléhají dani (25 % je daňová sazba pro podílníky společnosti, na něž se vztahuje daňový režim, a pro ostatní podílníky společnosti 22 %). Případné ztráty z těchto investic budou odečitatelné. To samé platí pro kapitálové zisky a ztráty z portfoliových investic do fondů cenných papírů mimo EHP. V případě kapitálových zisků jde o portfoliovou investici, pokud daňový poplatník nevlastnil nepřetržitě po dobu posledních dvou let alespoň 10 % kapitálu a alespoň 10 % hlasovacích práv na valné hromadě. V případě ztrát jde o portfoliovou investici, pokud daňový poplatník sám nebo společně s úzce spřízněnými osobami nevlastnil po celou dobu posledních dvou let alespoň 10 % kapitálu nebo alespoň 10 % hlasovacích práv na valné hromadě.

j) Pro korporátní podílníky fondů investujících do akcií i dalších cenných papírů, kteří jsou rezidenty v Norsku, lze norské osvobození od daně z kapitálových zisků použít pouze poměrně k vypočtenému poměru akcií ve fondu. Poměr akcií je vypočten jako průměr podílu akcií v roce zakoupení a v roce prodeje. Poměr akcií v roce zakoupení a v roce prodeje je vypočten dle zásad popsaných výše v bodu (b).

k) Korporátní podílníci dle definice v bodu (c) nebudou mít nárok na odečtení ztrát od kapitálových zisků, které byly osvobozeny od daně.

l) Kapitálový zisk nebo ztráta ostatních korporátních subjektů než těch definovaných v bodu (c), podléhají-li dani, jsou vypočteny jako rozdíl mezi pořizovací cenou podílů (včetně nákladů spojených s nabytím podílů) a prodejní cenou (25 % je daňová sazba pro podílníky společnosti, na něž se vztahuje daňový režim, a pro ostatní podílníky společnosti 22%)

m) Jednotlivcům, kteří jsou rezidenty v Norsku, budou zdaněny pouze kapitálové zisky a ztráty z prodeje, konverze nebo odkupu podílových jednotek nad rámec vypočtené úlevy v rámci daňového štítu (dle definice v bodu e výše), a to s daňovou sazbou 22 %. Úleva v rámci daňového štítu je uplatnitelná pouze u investic do akcií a u podílu akcií z cenných papírů fondu vypočteného v roce investice do fondu. Úleva v rámci daňového štítu je uplatnitelná pouze u celkových kapitálových zisků z investic do fondů cenných papírů, nikoli jen u části zisku, která pochází z akcií. Nevyužitá úleva v rámci daňového štítu nemůže překročit kapitálové zisky a vytvořit daňově odčitatelnou ztrátu nebo takovou ztrátu zvýšit. Zdanitelný kapitálový zisk nebo ztráta je rozdíl mezi pořizovací cenou podílů (včetně nákladů spojených s nabytím podílů) a prodejní cenou. Pro tu část zisku nebo ztráty, které souvisí s podkladovými investicemi fondu do akcií, je daňový základ zisku – po odečtení úlevy v rámci daňového štítu – vynásoben regulačním faktorem 1,44 a poté zdaněn sazbou 22 % (výsledná daňová sazba 31,68 %).

n) Fyzické a právnické osoby, na něž se nevztahují pravidla o osvobození od daně v bodu (c) a které utrpí čistou ztrátu z kapitálu, např. v důsledku kapitálové ztráty při prodeji, výměně, odkupu apod. podílů, mohou požádat o úlevu na běžné dani z příjmu (která činí 22 %, 25 % pro podílníky společnosti, na něž se vztahuje daňový režim), ne však pro účely hrubé daně (hrubá daň se vztahuje pouze na příjem jednotlivců klasifikovaný jako plat).

o) Pokud kapitálový zisk podléhá dani, je použita sazba 25 % pro podílníky společnosti, na něž se vztahuje daňový režim, a pro všechny ostatní podílníky společnosti 22 %) (tj. ostatní společnosti a jednotlivce).

p) Většina norských institucionálních investorů je ve spojení s dividendy a kapitálovými zisky z prodeje podílů zdaněna jako korporátní podílníci (viz bod (c) výše). Někteří institucionální a vládní investoři jsou osvobozeni od daně. Na norské fondy cenných papírů se kromě norského osvobození od daně vztahuje také zvláštní daňové pravidlo, kterým jsou osvobozeny od daně všechny kapitálové zisky z akcií společností mimo EHP. Norské fondy cenných papírů nemají nárok na odečtení ztrát z prodeje akcií společností se sídlem v zemích mimo EHP. Norské penzijní fondy a pojišťovny, které mají licenci podle norského zákona o finančních podnicích, mohou odečíst příjmy z investic držených v rámci technického majetku / kolektivního portfolia od budoucích výplat příjemcům. Příjmy z investic držených v rámci technických aktiv jsou tedy ve výsledku osvobozeny od daně. Investice do akcií apod. držené v rámci investičního portfolia společnosti však podléhají běžným daňovým pravidlům, a proto se na investice do akcií apod. může vztahovat osvobození od daně.

q) Každý norský investor by si měl ověřit, zda bude investice podléhat norské dani NOKUS (zdanění ovládaných zahraničních společností). Norským rezidentům (jednotlivcům i společnostem) bude přímo zdaněn podíl na příjmu zahraniční společnosti nebo fondu, pokud je tato společnost usazena v zemi s nízkým zdaněním, bez ohledu na to, zda jsou investorovi vypláceny nějaké prostředky. Země s nízkým zdaněním je pro tyto účely země, kde vyměřená daň z příjmu ze zisků společnosti tvoří méně než dvě třetiny vyměřené daně vypočtené dle norských daňových pravidel, kdyby společnost byla rezidentem v Norsku. Podmínkou tohoto zdanění je, že alespoň 50 % akcií nebo kapitálu zahraniční společnosti přímo či nepřímo vlastní nebo ovládají norští daňoví poplatníci (samostatně nebo společně) na základě vlastnictví na začátku a na konci příjmového roku. Pokud dále norští daňoví poplatníci vlastní nebo ovládají více než 60 % akcií nebo kapitálu na konci příjmového roku, je společnost považována za ovládanou bez ohledu na úroveň ovládání na začátku roku. Společnost přestane být ovládanou, pokud norští daňoví poplatníci vlastní nebo ovládají méně než 50 % akcií nebo kapitálu na začátku i na konci příjmového roku nebo méně než 40 % akcií nebo kapitálu na konci příjmového roku. Ve spojení se zastřešujícími fondy je třeba poznamenat, že požadavek na vlastnictví je obvykle vypočten na základě vlastnictví na úrovni jednotlivých podfondů. Za předpokladu, že Norsko podepsalo s danou zemí daňovou smlouvu a na příslušnou entitu se tato daňová smlouva vztahuje, budou pravidla NOKUS použita pouze tehdy, pokud je příjem příslušné společnosti převážně pasivní povahy. Zdanění dle pravidel NOKUS je dále zakázáno, pokud je daná společnost skutečně usazena a provádí skutečnou podnikatelskou činnost ve státě EHP. Norská pravidla jsou v tomto ohledu víceméně v souladu s prohlášením Evropského soudního dvora ve věci Cadbury Schweppes o „čistě vykonstruované operaci“.

r) Jednotlivci (a správci pozůstalosti) budou muset zaplatit daň z čistého bohatství na základě jejich vlastnického podílu ve fondu. Maximální daňová sazba je 0,85 % (tj. 0,15 % státní daň a 0,7 % obecní daň). Daň z čistého bohatství neplatí společnosti s ručením omezením, fondy cenných papírů, státem vlastněné podniky podle zákona o státem vlastněných podnicích, meziobecní společnosti a společnosti, v nichž někdo vlastní podíl nebo z nich získává příjem, pokud je odpovědnost za závazky společnosti omezena na kapitál společnosti. Někteří institucionální investoři, jako jsou vzájemné pojišťovny, spořitelny, družstva, zdaněné penzijní fondy, finanční instituce vlastnící svůj majetek a sdružení hypotéčních úvěrů, platí daň z čistého bohatství ve výši 0,15 %. V ostatních případech činí maximální sazba daně z čistého bohatství pro právnické osoby 0,85 %. Akcie společností s ručením omezením a akciový podíl fondů cenných papírů dle definice výše v bodech a) a b) jsou pro účely daně z čistého bohatství oceněny na 65 % (v příjmovém roce 2021 platí sazba 55 %) kotované hodnoty k 1. lednu roku následujícího po příjmovém roku. Ostatní aktiva držená fondy cenných papírů jsou pro účely daně z čistého bohatství oceněna na 100 % hodnoty k 1. lednu roku následujícího po příjmovém roku. Pokud jsou aktiva kotována na norské i zahraniční burze, bude použita kotovaná cena na norské burze. Pokud aktiva nejsou kotována, daňovým základem pro účely daně z čistého bohatství jsou čistá aktiva společnosti k 1. lednu daného příjmového roku.

Výchozím bodem pro stanovení základu daně z nekotovaných akcií zahraničních společností je předpokládaná tržní hodnota k 1. lednu roku vyměření.

s) Investoři by si dále měli přečíst část III prospektu, kde jsou popsány další daňové důsledky pro fond a jeho investory.

Dokumenty k nahlédnutí

Následující dokumenty jsou během normálních obchodních hodin v pracovní dny (s výjimkou sobot, nedělí a dalších svátků) bezplatně dostupné k nahlédnutí v sídle fondu. Tyto dokumenty společně s překladem lucemburského zákona z roku 2010 jsou také bezplatně k nahlédnutí v kancelářích distributorů a správcovské společnosti.

a) Stanovy fondu

b) Smlouva o poskytování služeb správcovské společnosti

c) Depozitářská smlouva

d) Smlouvy distributorů

e) Smlouva o řízení investic

f) Smlouva o poskytování služeb

g) Smlouva se zprostředkovatelem plateb

h) Smlouva o obchodním zastoupení v Hongkongu

i) KII (Klíčové informace pro investory)

Výše uvedené smlouvy mohou být příležitostně změněny dohodou smluvních stran. Všechny tyto smlouvy jménem fondu nebo správcovské společnosti budou uzavřeny správní radou, s výjimkami uvedenými v příloze B v části Řízení a správa, ukončení nebo změny.

Stanovy (v aktuálním znění) mohou být také poskytnuty k nahlédnutí v kanceláři místního obchodního zástupce.

Kopie prospektu, nejnovějších KII a poslední auditované výroční zprávy a účetní závěrky a neauditované pololetní zprávy a účetní závěrky fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu, kancelářích distributorů a správcovské společnosti a obchodních zástupců.

ŘECKO

S účinností od 1. května 2003 byla ukončena dohoda o distribuci fondů Fidelity Funds v Řecku mezi Laiki Bank (Hellas) S.A. a FIL Investments International. Fondy Fidelity Funds již nejsou v Řecku veřejně nabízeny.

Zdanění

Správní rada fondu je informována o následujících daňových důsledcích pro jednotlivce v Řecku:

1 ledna 2014 vstoupil v platnost nový zákoník o dani z příjmu (ITC- L. 4172/2013).

Tento nový zákoník ITC (L. 4172/2013), ve znění zákona L. 4254/2014, poskytuje obecnou výjimku ze zdanění příjmů právnických osob pro SKIPCP usazené v Řecku nebo v zemi EU/EHP. Samotný zákon však výslovně nestanoví zdanění výnosů z podílových fondů a SKIPCP.

Ministerským oběžníkem 1042/2015 vydaným v lednu 2015 však bylo vyjasněno, že výnosy vyplácené SKIPCP usazenými v Řecku nebo v zemi EU/EHP/ESVO či podílovými fondy usazenými ve třetích zemích spadají pro účely daně z příjmů do kategorie dividend.

Výše zmíněný ministerský oběžník dále stanovil, že výnosy přijaté majiteli podílů v podobě dividend nebo obecně jakékoli benefity v jiné podobě přijaté podílníky / držiteli jednotek domácích SKIPCP nebo SKIPCP z EU/EHP/ESVO nepodléhají v Řecku dani z příjmu podle zvláštních ustanovení čl. 103 odst. 5 zákona L. 4099/2012, která stále platí.

V souvislosti s kapitálovými zisky vzniklými prodejem podílů/jednotek SKIPCP stanoví ministerský oběžník 1032/2015 vydaný v lednu 2015, že pokud je daný SKIPCP usazen v Řecku, nebude podléhat žádné dani z kapitálových zisků podle čl. 103 odst. 5 zákona L. 4099/2012. Ministerský oběžník dále uvádí, že pro SKIPCP usazené v zemi EU/EHP platí stejné daňové podmínky v souladu s judikaturou Evropského soudního dvora (věc C-370/2011 Evropská komise vs. Belgie).

Je třeba zmínit, že na výše uvedené příjmy se bude vztahovat speciální solidární poplatek zavedený v ITC. Tento poplatek vychází z daňového sazebníku od příjmu nad 12 000 EUR a sazba se pohybuje od 2,20 % do 10 % u příjmu nad 220 000 EUR.

V případě právnických osob bude výše uvedené zdanění použito stejně na všechny přijaté dividendy a kapitálové zisky (s výjimkou zvláštního solidárního poplatku).

Investoři by si dále měli přečíst část III prospektu, kde jsou popsány další daňové důsledky pro investory. Investoři by měli před investicí do podílů fondu také využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků. Daňové právo a praxe a úrovně zdanění se mohou v budoucnosti změnit.

SINGAPUR

Je třeba uvést, že pro investory v Singapuru byl vydán doplňkový prospekt. Tento doplňkový prospekt obsahuje informace specifické pro Singapur.

ŠVÉDSKO

Registrace a dohled

Fond je otevřená investiční společnost založená v Lucembursku 15. června 1990.

Na základě rozhodnutí švédského orgánu finančního dozoru (Finansinspektionen) z 18. prosince 1995 a 27. října 2005 je fond oprávněn prodávat své podíly veřejnosti ve Švédsku.

Níže uvedené informace popisují možnosti dostupné investorům ve Švédsku a postupy, které platí pro obchodování s podíly fondu. Tyto informace je třeba vnímat v souvislosti s aktuálním prospektem fondu, poslední výroční zprávou a účetní závěrkou, a jsou-li publikovány později, poslední pololetní zprávou a účetní závěrkou. Změny prospektu, regulace fondu nebo stanov a veškeré další informace budou k dispozici v kancelářích obchodního zástupce. Podstatné změny prospektu, regulace fondu nebo stanov budou předloženy švédskému orgánu finančního dozoru.

Zástupce

Vedení fondu jmenovalo společnost Svenska Handelsbanken AB, Blasieholmstorg 12, SE-106 70 Stockholm, Sweden obchodním zástupcem fondu ve Švédsku. Zprostředkovatel plateb, místo plnění a soudní příslušnost ohledně podílů distribuovaných ve Švédsku byly doloženy v kanceláři obchodního zástupce.

Postupy obchodování

Investoři mohou adresovat pokyny (přímo nebo prostřednictvím banky či jiného finančního zástupce) obchodnímu zástupci nebo některému distributorovi uvedenému v prospektu, případně do hlavního sídla správcovské společnosti. Investoři také mohou požádat o zpětný odkup podílů a přijetí platby prostřednictvím obchodního zástupce.

Distributorem ve Švédsku je společnost FIL (Luxembourg) S.A., která jedná jako zástupce hlavního distributora, společnosti FIL Distributors. Veškeré pokyny je možné zasílat obchodnímu zástupci nebo společnosti FIL (Luxembourg) S.A. na níže uvedenou adresu:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg
Telefon: (352) 250404 1
Fax: (352) 26 38 39 38.
Investoři by měli vzít na vědomí, že žádosti o nákup a úpis podílů nebo pokyny k výměně jedné kategorie podílů za jinou je třeba doručit obchodnímu zástupci nebo distributorovi písemně a v podobě, kterou předepíše.

Formuláře žádosti lze ve Švédsku získat na požádání od obchodního zástupce nebo distributora. Investoři mohou o podíly žádat v kteréhokoli hlavní volně směnitelné měně. Pokud investor obchoduje v jiné měně, než je primární obchodní měna příslušné třídy, bude před investicí částka převedena do primární obchodní měny. Stejně tak výnosy z prodeje může investor obdržet v jiné hlavní volně směnitelné měně, jak je uvedeno v prospektu.

Další informace o fondu a postupech žádosti o úpis a odkupu lze získat od kteréhokoli distributora nebo obchodního zástupce ve Švédsku.

Zveřejnění cen

Ceny podílů fondu lze získat od kteréhokoli distributora nebo obchodního zástupce ve Švédsku. Podíly jsou kotovány na Luxembourg Stock Exchange. Čistá hodnota aktiv příslušných fondů bude obecně zveřejňována alespoň dvakrát měsíčně s poznámkou „plus poplatky“ v Dagens Industri.

Zdanění

Správní rada fondu je informována o následujících daňových důsledcích držení podílů ve Švédsku pro jednotlivce a společnosti s ručením omezením, které jsou pro daňové účely švédskými rezidenty. Tento přehled podává pouze všeobecné informace. Informace nepředstavují právní nebo daňové poradenství a nejsou vyčerpávající. Nejsou v něm mimo jiné popsány záležitosti týkající se daně z příjmu v případech kdy jsou podíly drženy jako akciové finanční nástroje pro účely daně z příjmu právnických osob nebo společností. Zdanění investorů závisí částečně na jejich konkrétní situaci. Před investováním do podílů fondu by měl každý investor využít profesionální daňové poradenství ohledně daňových důsledků držení podílů ve své konkrétní situaci.

a) V případě fyzických osob jsou oznámené dividendy z podílů a kapitálové zisky vzniklé při prodeji, konverzi nebo odkupu podílů klasifikovány jako kapitálový příjem a zdaněny sazbou 30 %. Je třeba uvést, že výměna podílů jednoho fondu za podíly jiného fondu je považována za prodej podílů.

b) Obecně platí, že v případě fyzických osob mohou být kapitálové ztráty z kotovaných cenných papírů zdaněných jako nástroje související s akciemi (švédsky: „delägarrätter“) plně odečitatelné od kapitálových zisků ze všech nástrojů souvisejících s akciemi zdaněných jako kapitálové zisky z nástrojů souvisejících s akciemi. 70 % ztráty převyšující tyto zisky lze odečíst od dalších kapitálových příjmů. Ztráta z kotovaných cenných papírů (které jsou zdaněny jako nástroje související s akciemi) v SKIPCP, které drží pouze dluhopisy, je však plně odečitatelná v kategorii kapitálových příjmů. Pokud za daný rok vznikne v kategorii kapitálových příjmů čistá ztráta, může být použita ke snížení daně z příjmu ze zaměstnání a podnikatelské činnosti i daně z majetku. Toto snížení daně je poskytnuto ve výši 30 % čisté ztráty, která nepřekračuje 100 000 SEK a 21 % čisté ztráty případné zbylé části. Čisté ztráty, které nejsou tímto snížením daně pokryty, nelze přenášet do dalších daňových let.

c) U společností s ručením omezením spadá veškerý příjem do kategorie podnikatelské činnosti a je zdaněn sazbou 20,6 %. Pokud jde o zdanitelné události, přečtěte si bod a) výše.

d) V případě společností s ručením omezením jsou kapitálové ztráty z podílů, které jsou drženy jako kapitálové investice, odečitatelné pouze od kapitálových zisků z cenných papírů zdaněných jako nástroje související s akciemi. Kapitálové ztráty, které nejsou od těchto zisků odečteny, lze bez časového omezení přenést do dalšího období a použít je ke snížení kapitálových zisků v budoucích daňových obdobích.

e) Jednotlivci i korporátní investoři musejí do daňového přiznání uvést pomyslný příjem vycházející z hodnoty investic do fondu. Pomyslný příjem tvoří 0,4 % hodnoty podílů fondu na začátku kalendářního roku. Pomyslný příjem bude zdaněn sazbou pro investiční příjem, která pro fyzické osoby činí 30 % a pro korporátní investory 20,6%.

f) U fyzických osob může být použit volitelný režim zdanění kapitálových zisků a vyplacených dividend. Aktiva uložená na investičním spořicím účtu („investeringssparkonto“) nepodléhají dani ze zisků a dividend. Majitel účtu namísto toho musí uvést pomyslný příjem vycházející z průměrné hodnoty účtu za daný rok, vypočtené určitým způsobem předepsaným právními předpisy. Pomyslný příjem je spojen s úrokovou sazbou vládních dluhopisů na konci listopadu předchozího roku předtím, za který rok je pomyslný příjem přiznán. Pomyslný příjem za příjmový rok 2021 činí 1,25 % vypočtené průměrné hodnoty. Pomyslný příjem je zdaněn sazbou pro investiční příjem, která činí 30 %.

   Pro fyzické osoby, které se rozhodnou použít tento režim, neplatí body a) a b) výše. Dále nemusejí uvádět pomyslný příjem popsaný výše v bodu e).

g) Na určité kategorie společností, např. investiční společnosti, pojišťovny a penzijní nadace, se mohou vztahovat specifické daňové důsledky.

h) Investoři by si dále měli přečíst část prospektu o zdanění, kde jsou popsány další daňové důsledky pro investory. Investoři by měli před investicí do podílů fondu využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků. Daňové právo, praxe a úrovně zdanění se mohou v budoucnosti změnit.

Dokumenty k nahlédnutí

Stanovy (ve znění pozdějších úprav) mohou být poskytnuty k nahlédnutí v sídle fondu, kancelářích distributorů, správcovské společnosti a obchodního zástupce ve Švédsku. Kopie prospektu, nejnovějších KII a poslední auditované výroční zprávy a účetní závěrky a neauditované pololetní zprávy a účetní závěrky fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu, kancelářích distributorů, správcovské společnosti a obchodního zástupce ve Švédsku.

TCHAJ-WAN

Je třeba uvést, že pro investory na Tchaj-wanu existuje dílčí prospekt. Tento dílčí prospekt obsahuje informace specifické pro Tchaj-wan.

VELKÁ BRITÁNIE

Registrace a dohled

Fond je uznán dle ustanovení části 264 zákona o finančních službách a trzích z roku 2000. Investoři by měli vzít na vědomí, že na transakce s podíly fondu nebo na jejich držení se nevztahují ustanovení kompenzačního programu Financial Services Compensation Scheme ani podobných lucemburských programů.

Prospekt je třeba vnímat v souvislosti s dokumentem KII. Tyto dokumenty společně představují finanční propagaci s přímou nabídkou a investor z Velké Británie, který požádá o podíly pouze na základě těchto dokumentů, nebude mít nárok na její zrušení nebo stažení dle ustanovení o zrušení a stažení v publikaci Conduct of Business Sourcebook vydané úřadem pro regulaci finančního trhu (FCA), pokud distributoři ve Velké Británii tuto žádost přijmou (dle definice níže). Při jednání přímo se správcovskou společností nebo jiným distributorem nevzniká žádný nárok na zrušení. Nárok na zrušení je udělen v souladu s pravidly FCA u žádostí s využitím regulovaných prostředníků.

Prospekt, KII a tyto informace budou ve Velké Británii zpřístupněny společností FIL Pensions Management, oprávněnou a regulovanou úřadem FCA.

Obchodní zástupce ve Velké Británii

Správcovská společnost jménem fondu jmenovala společnost FIL Pensions Management obchodním zástupcem fondu ve Velké Británii. Společnost FIL Pensions Management je oprávněna a regulována úřadem FCA.
Stížnosti ohledně fondu lze podávat prostřednictvím obchodního zástupce ve Velké Británii, který je fondu předá.

Postupy obchodování

Investoři mohou vydávat pokyny zástupci nebo některému z distributorů.

Globální distributor jmenoval společnost Financial Administration Services Limited distributorem podílů fondu pro všechny neprofesionální klienty ve Velké Británii. Společnost Financial Administration Services Limited je oprávněna a regulována ve Velké Británii úřadem FCA.
Globální distributor jmenoval společnost FIL Pensions Management distributorem podílů fondu pro profesionální klienty ve Velké Británii.

FIL Pensions Management		Financial Administration Services Limited
Beech Gate,		Beech Gate
Millfield Lane,		Millfield Lane,
Lower Kingswood,		Lower Kingswood,
Tadworth,		Tadworth,
Surrey, KT20 6RP		Surrey, KT20 6RP
Telefon:	0800 414181 (profesionální poradci)	(44) 1732 777377
Fax:	01732 777262	(44) 1732 777262

Pro účely této části „Velké Británie“ budou společnosti Financial Administration Services Limited a FIL Pensions Management jednotlivě nebo společně označovány jako „distributor ve Velké Británii“ nebo „distributoři ve Velké Británii“.
Žádosti o úpis, odkup nebo výměnu podílů mohou neprofesionální investoři ve Velké Británii předávat společnosti Financial Administration Services Limited a profesionální investoři ve Velké Británii společnosti FIL Pensions Management písemně nebo (s omezením, že první úpis investora musí být proveden na formuláři žádosti) telefonicky na výše uvedenou adresu. Investor může také předat pokyny prostřednictvím faxu, pokud bylo přijato patřičné oprávnění (obsažené ve formuláři žádosti). Formuláře žádosti jsou k dispozici na požádání u distributorů ve Velké Británii.

Ve formuláři žádosti je popsáno, jak může investor nakupovat, vyměňovat nebo prodávat podíly ve fondu, a obsahuje také související postupy vyrovnání. Veškeré obchodování s podíly bude probíhat na principu ceny neznámé. To znamená, že pokud nebude obchodování s podíly dočasně pozastaveno, žádosti o úpis, výměnu nebo odkup podílů přijaté distributory ve Velké Británii v obchodní den před 15:00 britského času (16:00 SEČ) nebo před polednem (13:00 SEČ) u fondů bez standardní uzávěrky obchodování a v den ocenění budou realizovány v daný den na základě následující vypočtené čisté hodnoty aktiv (s příslušnými poplatky za prodej nebo výměnu).

Investoři mohou pokyny k nákupu podílů provést v britských librách nebo v jiné hlavní volně směnitelné měně, jak je uvedeno v prospektu. Pokud investor obchoduje v jiné měně, než je primární obchodní měna příslušné třídy, bude před investicí částka převedena do primární obchodní měny. Stejně tak výnosy z odkupu může investor obdržet v kterékoli hlavní volně směnitelné měně. Pro investory ve VB je k dispozici spořící program s minimálním měsíčním vkladem 50 GBP, který je hrazen přímým inkasem. Další podrobnosti jsou k dispozici na požádání.

Devizové transakce ve spojení s těmito obchody budou za běžných okolností provedeny ve stejný pracovní den ve Velké Británii, kdy byly přijaty pokyny.

Potvrzení kontraktů budou vydána většinou do 24 hodin od stanovení příslušných cen a směnných kurzů.

Další informace o fondu a příslušných obchodních postupech lze získat od distributorů ve Velké Británii.

Zveřejnění cen

Údaje o aktuálních cenách podílů fondu lze získat od distributorů ve Velké Británii. Čistá hodnota aktiv příslušných fondů je zveřejňována dle příležitostného rozhodnutí správní rady.

Zdanění

Níže uvedený přehled má sloužit pouze jako obecné vodítko pro potenciální investory a nepředstavuje daňové poradenství. Potenciální investoři by měli využít profesionální poradenství ohledně zdanění nebo jiných záležitostí, které mohou být v jejich konkrétní situaci důležité. Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že následující informace se týkají pouze zdanění ve Velké Británii a vycházejí z informací správní rady o aktuálních právních předpisech a praxi. Mohou se tedy později změnit.

Správní rada fondu je informována o následujících obecných daňových důsledcích pro investory, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii a podléhají tam zdanění:

a) Předpisy o zdanění offshore fondů z roku 2009 (ve znění pozdějších úprav) („předpisy“) stanoví, že pokud investor, který je pro daňové účely daňovým rezidentem ve Velké Británii, drží podíl v offshore fondu, který není certifikován jako „vykazující fond“ po celé období, kdy investor daný podíl drží, případný zisk (vypočtený bez valorizace) vzniklý investorovi při prodeji nebo jiném zcizení podílu (včetně transakce výměny) bude zdaněn jako příjem a nikoli jako kapitálový zisk. Investoři (nebo jejich poradci) by měli použít „test rezidence pro účely zákona“, kterým ověří, zda je daná fyzická osoba daňovým rezidentem ve Velké Británii.

b) Definice pojmu „offshore fond“ pro účely použití předpisů je uvedena v článku 355 zákona o dani (mezinárodní a jiná ustanovení) TIOPA (Taxation (International and Other Provisions) z roku 2010. Pro tyto účely jsou všechny jednotlivé fondy a třídy podílů ve fondu považovány za samostatné offshore fondy. Jednotlivé fondy nebo třídy podílů fondu proto musejí samostatně získat status „vykazujícího fondu“.

c) Daňová a celní správa Velké Británie (HM Revenue & Customs – HMRC) udělila pro účely předpisů o zdanění offshore fondů z roku 2009 (ve znění pozdějších úprav) status „vykazujícího fondu ve VB“ všem fondům a třídám podílů fondu registrovaným ve Velké Británii počínaje účetním obdobím od 1. května 2010 nebo datem první registrace fondu či třídy podílů pro distribuci podílníkům, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii. Tento režim nahradil předchozí režim, podle něhož všechny fondy a třídy podílů fondu registrované ve Velké Británii získaly status „distribučního fondu“ na období do roku končícího 30. dubna 2010 (viz také bod e) níže). Upozorňujeme, že nelze zaručit, že tyto fondy nebo třídy podílů budou nadále certifikovány. Jakmile však fond nebo třída podílů získá od HMRC status vykazujícího fondu, zůstane tento status v platnosti pro všechna následná období, pokud budou splněny požadavky na každoroční vykazování stanovené v předpisech. Správní rada se zavazuje provozovat fond způsobem, který umožní soulad příslušných fondů a tříd podílů s každoročními požadavky režimu pro vykazující fondy ve Velké Británii.

d) Podle předpisů mají všechny „vykazující fondy“ povinnost každoročně zveřejnit investorům a HMRC „celkový povinně vykazovaný příjem“ vzniklý každému certifikovanému fondu nebo třídě podílů, aby si zachovaly status „vykazujícího fondu“. Podílníci, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii a drží podíly na konci výkazního období, k němuž se vykázaný příjem vztahuje, budou podléhat dani z příjmu nebo korporátní dani z vyplaceného rozdělení zisku nebo z plné vykázané částky pro příslušné držené fondy nebo třídy podílů podle toho, co je vyšší. Upozorňujeme, že okamžik vzniku daňové povinnosti pro investory ve spojení s povinně vykazovaným příjmem z rozdělení zisku je 6 měsíců od konce účetního období fondu.

e) Pro investory, kteří drželi podíl v jednom nebo více fondech v účetních obdobích až do období končícího 30. dubna 2010, bude platit certifikace „vykazujícího fondu“ v souladu s přechodnými ustanoveními předpisů, které se vztahují na tyto fondy dříve pro daňové účely ve Velké Británii certifikované jako „distribuční fondy“. Konkrétně platí, že s distribučními fondy a třídami podílů fondu registrovanými ve Velké Británii, které byly certifikovány ve všech účetních obdobích do 30. dubna 2010 jako „distribuční fondy“, bude pro účely použití předpisů zacházeno, jako kdyby pro tato období získaly status „vykazujícího fondu“. Podílníci, kteří drželi podíly ve fondech nebo třídách podílů, které nebyly dříve pro daňové účely ve Velké Británii certifikovány jako „distribuční fondy“, budou pro účely předpisů považováni za držitele podílu v „nevykazujících offshore fondech“, a budou tedy podléhat dani z příjmu nebo korporátní dani z případného „zisku z offshore příjmů“, který jim při prodeji těchto podílů vznikne.

f) S výhradou odstavce (a) výše budou kapitálové zisky vzniklé při prodeji podílů jednotlivci podléhat dani z kapitálových zisků, pokud společně s dalšími čistými zisky překročí roční částku osvobozenou od daně, která pro fiskální rok končící k 5. dubnu 2022 činí 12 300 GBP. Pro daň z kapitálových zisků u nekorporátních investorů je aktuálně použita paušální sazba 10 % pro daňové plátce se základní sazbou a 20 % pro daňové plátce se zvýšenou/další daňovou sazbou. V případě společností budou obecně zisky vzniklé při prodeji podílů podléhat korporátní dani. Běžná sazba korporátní daně činí aktuálně 19 %. Sazby daně se mohou v jednotlivých fiskálních letech lišit a vláda Spojeného království oznámila, že od 1. dubna 2023 se sazba daně z příjmů právnických osob zvýší na 25 % (za zdanitelné zisky nad 250 000 GPB).

g) Dividendy přijaté podílníky, kteří mají povinnost platit daň z příjmu ve Velké Británii, nebo za ně reinvestované do dalších podílů nebo vykázaný příjem překračující dividendy přijaté podílníky z korporátních offshore fondů, které investují převážně do akcií, budou pro účely daně z příjmu započteny jako dividendy ze společnosti, která není rezidentem ve Velké Británii. Tento příjem je třeba uvést v daňovém přiznání investora a bude zdaněn příslušnou sazbou daně z příjmu. Sazba pro daňové plátce se základní sazbou bude činit 7,5 %, pro daňové plátce se zvýšenou sazbou 32,5 % a pro daňové plátce s další sazbou 38,1 %. Od 5. dubna 2018 je podílníkům z řad fyzických osob odvádějících daně ve Velké Británii k dispozici možnost využít úlevy na dani z dividend výši 2 000 GBP. Co se týče příjmů z dividend, 10% sleva na dani již neplatí.

h) Je třeba podotknout, že pokud je alespoň 60 % aktiv fondu investováno do úročených produktů, bude se pro daňové účely ve Velké Británii mít za to, že jednotlivci, kteří obdrží rozdělení zisku nebo vykázaný příjem, obdrželi úrokový příjem a nikoli dividendy. Znamená to, že budou platit daňové sazby pro úrokový příjem, aktuálně s výchozí sazbou 0 % (platí pouze pro příjem z úspor do výše 5 000 GBP, přičemž ostatní zdanitelné příjmy jsou nižší než 12 570 GBP, snížené o 1 GBP za každý 1 GBP ostatních zdanitelných příjmů přesahujících 12 570 GBP za fiskální rok končící 5. dubna 2020), základní sazbou 20 %, zvýšenou sazbou 40 % a další sazbou (pro zdanitelný příjem nad 150 000 GBP) 45 %, a že nebude použit daňový kredit. K dispozici je také roční nezdanitelná částka na osobní úspory ve výši 1 000 GBP pro poplatníky se základní sazbou daně nebo 500 GBP pro poplatníky s vyšší sazbou daně. Pokud má být některý fond pro daňové účely ve Velké Británii považován za dluhopisový fond, takže se na něj bude vztahovat výše uvedené zdanění, bude to uvedeno ve zprávě pro investory.

i) Opatření pro vyrovnávání výnosů se vztahují na všechny třídy podílů ve všech skupinách fondů. Platí proto, není-li uvedeno jinak, že u rozdělení a povinně vykazovaného příjmu (přijatého po 1. květnu 2010) podílníků, kteří jsou pro daňové účely rezidenty ve Velké Británii, není povinnost zdanit první rozdělení zisku nebo přidělený vykázaný příjem po emisi podílů, pokud je jim vykázána částka pro vyrovnání výnosů představující příjmy vzniklé k datu úpisu. Tato vyrovnávací částka bude namísto toho odečtena od základní pořizovací ceny podílů.

j) Podílníci, kteří jsou fyzickými osobami s bydlištěm ve Velké Británii, by měli věnovat pozornost ustanovením kapitoly 2 části 13 zákona o dani z příjmu z roku 2007. Účelem těchto ustanovení je zabránit daňovým únikům prostřednictvím

transakcí, kterými jsou převedena aktiva nebo příjmy osobám (včetně společností) s bydlištěm nebo sídlem mimo Velkou Británii, a mohou ukládat povinnost zaplatit roční daň z nerozdělených příjmů nebo zisků fondu. Vzhledem k zásadám fondu o rozdělování příjmů a vykazování nepředpokládáme, že by tato ustanovení měla na jednotlivé investory, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii, podstatný dopad. Tato legislativa se netýká zdanění kapitálových zisků.

k) Investoři, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii (a pokud jsou fyzickými osobami, mají také pro tyto účely ve Velké Británii trvalé bydliště), by měli dále věnovat pozornost ustanovením paragrafu 3 (dříve paragrafu 13) zákona o zdanitelných ziscích z roku 1992. Podle těchto ustanovení platí, že když společnosti, která není rezidentem ve Velké Británii, avšak byla by tam považována za společnost s koncentrovanou vlastnickou strukturou, vznikne zdanitelný zisk, může se mít za to, že poměrná část tohoto zdanitelného zisku vznikla osobě, která má v této společnosti podíl, a to podle jeho velikosti. Této osobě však nemůže vzniknout žádná povinnost dle paragrafu 13, pokud tato poměrná část nepřekročí čtvrtinu zisku.

l) Dividendy přijaté podílníky, kteří podléhají korporátní dani ve Velké Británii, nebo reinvestované jejich jménem do dalších podílů, budou považovány za příjem. Pro podílníky podléhající korporátní dani ve Velké Británii bude většina zahraničních dividend osvobozena od daně, pokud spadají do jedné z osvobozených tříd rozdělení zisku uvedených v části 9A zákona o korporátní dani z roku 2009. Korporátní podílníci by měli věnovat pozornost kapitole 3 části 6 zákona o korporátní dani z roku 2009, podle níž mohou být zájmy společností v offshore fondech považovány za úvěrové vztahy, takže všechny zisky a ztráty z těchto podílů budou podléhat korporátní dani v souladu s účetnictvím na základě reálné hodnoty. Příslušná ustanovení platí, pokud kdykoli v průběhu účetního období tržní hodnota úročených cenných papírů a dalších kvalifikovaných investic fondu představuje více než 60 % hodnoty všech jeho investic.

m) Korporátní podílníci, kteří jsou rezidenty ve Velké Británii, by měli vzít na vědomí, že částí 9A zákona TIOPA z roku 2010 byla zavedena rozsáhlá reforma pravidel pro ovládané zahraniční společnosti, která může mít za určitých podmínek dopad na korporátní podílníky ve Velké Británii. Tato ustanovení mohou uložit společnostem, které jsou rezidenty ve Velké Británii, korporátní daň ze zisků nerezidentních společností ovládaných osobami, které jsou rezidenty ve Velké Británii, v nichž mají „relevantní podíl“. Pokud společnost spadá do definice ovládané zahraniční společnosti, korporátním investorům ve Velké Británii budou přiděleny zdanitelné zisky, na které se nevztahuje žádné dostupné osvobození od daně. Riziko zahrnutí do britského režimu ovládaných zahraničních osob závisí z velké části na složení podílníků fondu a korporátní podílníci ve Velké Británii, kteří se obávají použití těchto ustanovení, by měli využít nezávislé poradenství.

n) U investorů, kteří jsou pojišťovnami podléhajícími korporátní dani ve Velké Británii drží podíly ve fondu za účelem dlouhodobé obchodní činnosti (s výjimkou penzijního pojištění), se bude mít za to, že podíly prodají a ihned znovu nabudou na konci každého účetního období.

o) Investoři by si dále měli přečíst část III prospektu, kde jsou popsány další daňové důsledky pro investory. Podílníci by měli před investicí do podílů fondu využít profesionální poradenství ohledně daňových důsledků. Daňové právo, praxe a úrovně zdanění se mohou v budoucnosti změnit.

Dokumenty k nahlédnutí

Stanovy fondu (v aktuálním znění) společně s ostatními dokumenty uvedenými v prospektu v části I, 1. „Informace o fondu“ jsou během normálních obchodních hodin v pracovní dny (s výjimkou svátků) bezplatně dostupné k nahlédnutí v sídle fondu a v kancelářích distributorů ve Velké Británii. Další kopie prospektu, nejnovějších KII a poslední auditované výroční zprávy a účetní závěrky a neauditované pololetní zprávy a účetní závěrky fondu lze na požádání bezplatně získat v sídle fondu a kancelářích distributorů ve Velké Británii a správcovské společnosti.

Provize/poplatky

Cena podílů fondu je stanovena jako čistá hodnota aktiv podílů příslušného fondu plus vstupní poplatek pro třídu podílů uvedený v prospektu v části II 2.1 „Třídy podílů“. Při výměně bude účtován poplatek do výše 1,0 % čisté hodnoty aktiv podílů, které mají být vydány. Viz bod 2.2.3. Podrobnosti najdete v prospektu v části II „Výměna podílů“.

Namísto výše uvedeného vstupního poplatku může společnost Financial Administration Services Limited účtovat servisní poplatek. Podrobnosti budou uvedeny ve formuláři žádosti.

Část vstupního poplatku mohou distributoři ve Velké Británii použít pro odměnu prostředníků, jejichž prostřednictvím jsou podíly zakoupeny, ve výši nepřekračující vstupní poplatek. Při výměně investice z jednoho fondu do jiného může být příslušnému regulovanému prostředníkovi vyplacena provize ve výši nepřekračující poplatek za výměnu. Prostředníkům může být také vyplácena průběžná provize dle hodnoty vaší investice. Váš prostředník vám na požádání poskytne všechny podrobnosti.

Další informace o fondu a příslušných obchodních postupech lze získat od distributorů ve Velké Británii.

OMEZENÍ PRODEJE V KONKRÉTNÍCH JURISDIKCÍCH

Austrálie

Tento prospekt není prospektem, prohlášením o uvedení produktu ani jiným informačním dokumentem ve smyslu zákona o obchodních korporacích z roku 2001 (Corporations Act – „zákon o obchodních korporacích“) a nepředstavuje doporučení k nabytí, výzvu k podání žádosti, nabídku k podání žádosti nebo ke koupi, nabídku na sjednání emise nebo prodeje ani nabídku k emisi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v Austrálii. Fond není registrován u australské komise pro cenné papíry a investice („ASIC“) a nebyl schválen, ani nepodnikl žádné kroky k přípravě nebo podání žádosti u ASIC v souladu s australskými zákony nebo prohlášení o zveřejnění produktu. V souladu s tím nesmí být tento prospekt vydán nebo distribuován v Austrálii a na jeho základě nesmí v Austrálii správcovská společnost ani jiná osoba nabízet, vydávat, prodávat nebo distribuovat jiným způsobem než prostřednictvím nebo na základě nabídky nebo výzvy, která nepotřebuje být zveřejněna investorům v souladu s částí 6D.2 nebo části 7.9 zákona o korporacích nebo jinak.

Tento prospekt nepředstavuje ani neobsahuje doporučení k získání, nabídku ani výzvu k emisi nebo prodeji, nabídku nebo výzvu k ujednání emise nebo prodeje nebo k emisi a prodeji podílů v Austrálii „neprofesionálním klientům“ (jak je definováno v článku 761G zákona o obchodních korporacích a v platných předpisech). Informace uvedené v tomto prospektu jsou pouze obecnými informacemi a neberou v úvahu vaši osobní finanční situaci ani potřeby. Měli byste se obrátit na finančního poradce a získat řešení šité vám na míru.

Brunej

Tento prospekt je určen k distribuci pouze určitým třídám investorů, kteří jsou buď akreditovaným investorem, odborným investorem nebo institucionálním investorem, jak je definováno v řádu pro trhy s cennými papíry z roku 2013 a v jeho předpisech (dále jen „řád“), a proto není určena pro neprofesionální klienty a nesmí jim být dodávána. Tento prospekt nepředstavuje závazek, poradenství nebo doporučení k nákupu nebo předplacení podílů a slouží pro příjemce pouze pro informaci. Tento prospekt a jakékoli jiné oznámení nebo materiály vydané v jeho souvislosti nesmějí být přímo ani nepřímo distribuovány ani zveřejňovány veřejnosti ani žádnému občanovi Bruneje. Tento prospekt a akcie nebyly dodány, registrovány, licencovány ani schváleny úřadem stanoveným řádem, ani jinou vládní agenturou, ani podle jakéhokoli jiného zákona v Bruneji.

Čínská lidová republika

Tento prospekt nepředstavuje nabídku nebo žádost fondu, ať už prodeje nebo předplatného v Čínské lidové republice („ČLR“, s výjimkou Hongkongu, Macaa a Tchaj-wanu), a není určen k distribuci v ČLR. Žádný z těchto prospektů nebo žádný jiný související materiál, nebyl schválen čínskou komisí pro regulaci cenných papírů nebo jinými příslušnými úřady nebo samoregulačními organizacemi v Číně, ani u nich nebyl registrován. Fond nesmí být nabízen nebo prodáván přímo či nepřímo v ČLR právnickým nebo fyzickým osobám v ČLR, ani v jejich prospěch. Žádné právnické nebo fyzické osoby z ČLR navíc nesmějí přímo ani nepřímo nakupovat u fondu, ani u něj získat výhodný úrok bez bez předchozího schválení vládou ČLR, ať už je to vyžadováno zákony nebo jinak. Emitent a jeho zástupci vyžadují, aby osoby, kterým se dostane do rukou tento prospekt, tato omezení dodržovali.

Filipíny

Zde nabízené nebo prodávané podíly nebyly registrovány u komise pro cenné papíry podle filipínského předpisu o cenných papírech (Securities Regulation Code of the Philippines – „předpis“). Pokud nabídka nebo prodej podílů nejsou považovány za transakci osvobozenou od daně, podléhají požadavkům na registraci podle předpisu. Podíly jsou prodávány investorovi za podmínky, že se jedná o „kvalifikovaného kupujícího“, jak je definováno v odst. 10.1(1) předpisu a následně je tato transakce vyňata z registračních požadavků. Nákupem podílu se má za to, že investor bere na vědomí, že emise, nabídka k předplatnému nebo nákupu či výzva k předplacení nebo nákupu byla provedena mimo Filipíny.

Indie

Podíly nejsou nabízeny k prodeji nebo předplacení indickou veřejností. Podíly nejsou registrovány a/nebo schváleny indickou radou pro cenné papíry a burzy, indickou centrální bankou ani jiným vládním/regulačním úřadem v Indii a žádný takový úřad nepotvrdil správnost nebo neurčil přiměřenost tohoto prospektu. Tento prospekt není a neměl by být považován za „prospekt“, jak je definováno v ustanoveních zákona o obchodních korporacích z roku 2013, a nesmí být podán u žádného vládního/regulačního úřadu v Indii.

Podle zákona o správě zahraničních měn z roku 1999 a nařízení vydaných v jeho rámci může být od každého investora, který je rezidentem Indie, požadováno, aby před investováním mimo Indii (včetně investic do fondu) získal nejprve speciální povolení indické centrální banky. Fond a správcovská společnost nezískaly žádný souhlas indické rady pro cenné papíry a burzy, indické centrální banky ani jiného vládního/regulačního úřadu v Indii v souvislosti s jejich případnými rolemi nebo funkcemi ohledně fondu, ani nemají v úmyslu tak učinit. Proto každý způsobilý investor, který je rezidentem Indie, bude v tomto ohledu plně odpovídat za stanovení jeho způsobilosti investovat do podílů a musí požádat o právní poradenství, zda je oprávněn k předplacení nebo zakoupení těchto podílů, a také v souladu se všemi příslušnými indickými zákony.

Indonésie

Tento prospekt nepředstavuje veřejnou nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu cenných papírů v Indonésii.

Malajsie

V souladu s malajskými zákony nebyla nebo nebudou přijata žádná opatření ke zpřístupnění, nabízení k předplacení nebo nákupu, nebo k vydávání jakékoli výzvy k předplacení nákupu nebo prodeje podílů v Malajsii nebo osobám v Malajsii, neboť emitent nezamýšlí, že by nabídky nebo výzvy k předplacení nebo nákupu podílů byly k dispozici v Malajsii. Tento prospekt ani žádný dokument ani jiný materiál v souvislosti s podíly by neměl být distribuován ani poskytnut do oběhu v Malajsii. Žádná osoba by neměla zpřístupnit ani učinit žádnou výzvu či nabídku k prodeji nebo nákupu podílů v Malajsii, ledaže by tato osoba podnikla nezbytná opatření v souladu s malajskými zákony.

Nový Zéland

Nabídka v tomto prospektu není „regulovanou nabídkou“ a tento prospekt se nevztahuje na stejné informace jako prohlášení o zveřejnění produktu nebo zápis do registru podle zákona o chování na finančních trzích z roku 2013 (Financial Markets Conduct Act – „FMCA“).

Nabídka podílů z tohoto prospektu není určena pro veřejnost. Může být učiněna pouze velkému investorovi, jak je definováno v ustanovení 3(2) přílohy 1 FMCA, nebo osobě, která jinak není povinna přijmout předepsané informace podle části 3 FMCA, aniž by fond musel podniknout další kroky. Jakýkoli další prodej nebo transakce týkající se jednotek fondu mohou být prováděny pouze v souladu s FMCA.

Tento prospekt rovněž nemá představovat finanční poradenství podle zákona o finančních poradcích z roku 2008 (nebo od 29. června 2020, od odstavce 5A oddílu 6 FMCA).

Spojené arabské emiráty

Tento prospekt a zde obsažené informace nepředstavují a nemají představovat veřejnou nabídku cenných papírů ve Spojených arabských emirátech, a proto by neměly ani takto být interpretovány. Podíly jsou nabízeny pouze omezenému počtu investorů ve Spojených arabských emirátech, kteří: (a) jsou ochotni a schopni provést nezávislé šetření rizik spojených s investováním do podílů a (b) na jejich konkrétní žádost. Akcie nebyly schváleny, licencovány nebo registrovány u národní banky Spojených arabských emirátů, úřadu pro cenné papíry a komodity (Securities and Commodities Authority – „SCA“) nebo jiných příslušných licenčních úřadů nebo vládních agentur ve Spojených arabských emirátech. Proto nemohou být podíly uváděny na trh ve Spojených arabských emirátech, pokud neplatí rozhodnutí předsedy správní rady SCA č. 9/R.M. z roku 2016 týkající se regulace vzájemných fondů a rozhodnutí předsedy správní rady SCA č. 3/RM z roku 2017 týkající se propagace a představení. Tento prospekt je určen pouze pro uvedeného adresáta a neměl by být poskytován ani ukazován žádné jiné osobě (jiné než zaměstnancům, zástupcům nebo konzultantům, kteří souvisí se záměry adresáta). Ve Spojených arabských emirátech nesmí být uzavřena žádná transakce.

Thajsko

Tento prospekt nebyl registrován jako prospekt u thajské komise pro cenné papíry a burzy a ta nenese žádnou odpovědnost za jeho obsah. V souladu s tím může být tento prospekt a jakékoli jiné dokumenty nebo materiály v souvislosti s nabídkou nebo prodejem nebo výzvou k předplacení nebo nákupu podílů dány do oběhu nebo distribuovány pouze entitou povolenou platnými zákony a předpisy. Fond nebo správcovská společnost nemají záměr oslovit thajskou veřejnost o jakékoli předplatné nebo nákup podílů a jakékoli takové žádosti budou provedeny entitou povolenou platnými zákony a předpisy.

PŘÍLOHA II

SEZNAM TŘÍD PODÍLŮ

Níže uvedený seznam tříd podílů a související informace jsou platné k 1. červnu 2021. Seznam může být příležitostně aktualizován. Úplný seznam dostupných tříd podílů lze na požádání bezplatně získat v sídle investičního fondu v Lucemburku. Některé třídy podílů mohou podléhat úkonům souvisejícím s výkonem práv ve společnostech a název určitých tříd podílů se může změnit i v důsledku změny názvu příslušného fondu. Další informace najdete v prospektu v části I, kde jsou údaje o jednotlivých fondech.

Investoři by si měli ověřit, zda podíly, které hodlají zakoupit, jsou registrovány pro veřejnou distribuci v jejich jurisdikci.

Další informace o proměnlivých třídách podílů (I-VMF, Y-VMF) jsou uvedeny v prospektu v části IV pod názvem „Detaily správy, poplatky a náklady“. Přečtěte si také oddíl „Třídy podílů podléhající proměnlivému poplatku za správu“ v části II. Je třeba zdůraznit, že třídy podílů VMF zahrnují základní poplatek a proměnlivou složku. Roční poplatek za správu v tabulce níže zahrnuje základní poplatek. Historické sazby proměnlivého poplatku za správu jednotlivých tříd podílů jsou na požádání k dispozici v sídle fondu.

Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že roční sazba poplatku za správu stanovená níže pro podíly tříd REST-I, R, RA, RY a SE jsou ceny maximální.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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-SGD	LU2210151770	1,50			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 E-PF-ACC-EUR	LU2210152075	1,50	0,75		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-EUR	LU2210152158	0,80			24/09/2020
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-SGD	LU2210152828	0,80			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	1,05		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-SGD	LU2207569554	1,05			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU2207571535	1,05		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-USD	LU2207571451	1,05			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund A-MDIST-USD	LU2207569638	1,05			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund E-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2207570305	1,05	0,50	3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund I-ACC-EUR	LU2207569802	0,70			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund I-ACC-USD	LU2207569984	0,70			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund W-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU2207570057	0,70		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2207569711	0,70		3	24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-SGD	LU2207570131	0,70			24/09/2020
FF - Absolute Return Global Fixed Income Fund Y-ACC-USD	LU2207647020	0,70			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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund I-ACC-USD	LU1989786477	0,75			12/11/2019
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 X-ACC-USD	LU1858163972	0,00			25/07/2018
FF - America Fund X-USD	LU2000720222	0,00			29/05/2019
FF - America Fund Y-ACC-EUR	LU0755218046	0,80			13/03/2012
FF - America Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0963540371	0,80		1	16/09/2013
FF - America Fund Y-ACC-USD	LU0318939179	0,80			22/10/2007
FF - America Fund Y-EUR	LU0951202539	0,80			12/09/2013
FF - America Fund Y-EUR (hedged)	LU1064925149	0,80		1	23/05/2014
FF - America Fund Y-USD	LU1064925735	0,80			23/05/2014
FF - America Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690091	0,70			09/05/2018
FF - American Diversified Fund A-ACC-EUR	LU0261960354	1,50			25/09/2006
FF - American Diversified Fund A-ACC-USD	LU2244417387	1,50			11/08/2021
FF - American Diversified Fund A-USD	LU0187121727	1,50			01/03/2004
FF - American Diversified Fund Y-ACC-USD	LU0346390437	0,80			17/03/2008
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR	LU0275692696	1,50			04/12/2006
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0346393456	1,50		1	10/03/2008
FF - American Growth Fund A-ACC-USD	LU0275693405	1,50			04/12/2006
FF - American Growth Fund A-USD	LU0077335932	1,50			30/06/1997
FF - American Growth Fund E-ACC-EUR	LU0115760109	1,50	0,75		01/09/2000
FF - American Growth Fund I-ACC-Euro	LU1955085425	0,80			27/02/2019
FF - American Growth Fund W-ACC-GBP	LU1235295885	0,80			24/06/2015
FF - American Growth Fund W-ACC-GBP (hedged)	LU1955085771	0,80		1	27/02/2019
FF - American Growth Fund Y-ACC-EUR	LU1338166587	0,80			25/01/2016
FF - American Growth Fund Y-ACC-USD	LU0318939252	0,80			22/10/2007
FF - American Growth Fund Y-USD	LU0949332265	0,80			09/10/2013
FF - 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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - ASEAN Fund A-USD	LU0048573645	1,50			01/10/1990
FF - ASEAN Fund E-ACC-EUR	LU0840140791	1,50	0,75		07/11/2012
FF - ASEAN Fund I-ACC-USD	LU1560649987	0,80			20/02/2017
FF - ASEAN Fund X-USD	LU2008162260	0,00			12/06/2019
FF - ASEAN Fund Y-ACC-USD	LU0346390510	0,80			25/03/2008
FF - ASEAN Fund Y-USD	LU0936575439	0,80			25/09/2013
FF - 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 Y-ACC-EUR	LU0345362361	0,80			18/02/2008
FF - Asia Pacific Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU1116431138	0,80			08/10/2014
FF - Asia Pacific Opportunities Fund Y-EUR	LU1968466208	0,80			27/03/2019
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-ACC-USD	LU1313547892	1,00			30/11/2015
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1345484106	1,00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1509826852	1,00			22/11/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1345483983	1,00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1345483041	1,00			29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1817858373	1,00		3	25/07/2018
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-USD	LU1345482746	1,00			29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1345483470	1,00		1	29/01/2016
FF - Asia Pacific Strategic Income Fund Y-USD	LU1345484361	0,65			29/01/2016
FF - Asian Bond Fund A-ACC-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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-USD	LU1273507795	0,80			20/08/2015
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR	LU0413542167	1,50			23/02/2009
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337569841	1,50		1	27/02/2013
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-SEK	LU1723455900	1,50			22/11/2017
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-USD	LU0261950983	1,50			25/09/2006
FF - Asian Special Situations Fund A-GBP	LU0251122882	1,50			26/06/2006
FF - Asian Special Situations Fund Asijskych akcii 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 - Australia Fund A-ACC-AUD	LU0261950041	1,50			25/09/2006
FF - Australia Fund A-AUD	LU0048574536	1,50			06/12/1991
FF - Australia Fund I-ACC-USD	LU1808853821	0,80			25/04/2018
FF - Australia Fund Y-ACC-AUD	LU0346392649	0,80			25/03/2008
FF - Australia 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-USD	LU0594300179	1,50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-EUR	LU0594300252	1,50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-GBP	LU0594300336	1,50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund A-SGD	LU0650527681	1,50			01/08/2011
FF - China Consumer Fund A-USD	LU0594300419	1,50			23/02/2011
FF - China Consumer Fund D-ACC-EUR	LU1387832865	1,50	0,50		15/04/2016
FF - China Consumer Fund E-ACC-EUR	LU0766124126	1,50	0,75		14/05/2012
FF - China Consumer Fund I-ACC-USD	LU1148194506	0,80			15/12/2014
FF - China Consumer Fund 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
FF - China Focus Fund X-MINC-USD	LU2262857175	0,00			16/12/2020

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - China Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0936575868	0,80			12/09/2013
FF - China Focus Fund Y-ACC-USD	LU0346390866	0,80			17/03/2008
FF - China Focus Fund Y-GBP	LU0457959939	0,80			26/10/2009
FF - China Focus Fund Y-SGD	LU1295421793	0,80			05/10/2015
FF - China Focus Fund Y-USD	LU0936576080	0,80			25/09/2013
FF - China High Yield Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2034656020	1,20		3	14/08/2019
FF - China High Yield Fund A-ACC-USD	LU1313547462	1,20			30/11/2015
FF - China High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1345482316	1,20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1345481854	1,20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1345482076	1,20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund A-MINC(G)-USD(hedged)	LU1345481698	1,20		1	29/01/2016
FF - China High Yield Fund 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-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-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-MINCOME(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791709907	0,75		3	28/03/2018
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 Class A-MCDIST(G)-HKD	LU2345781202	0,75			11/08/2021
FF - China RMB Bond Fund Class A-MCDIST(G)-USD	LU2345781111	0,75			11/08/2021
FF - China RMB Bond Fund Class A-MINCOME(G)-AUD	LU2345781038	0,75			28/07/2021
FF - China RMB Bond Fund Class A-MINCOME(G)-HKD	LU2345780907	0,75			28/07/2021
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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-USD	LU0900497123	0,65			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900496661	0,65			20/03/2013
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0900496828	0,65		2	20/03/2013
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	LU0238205289	1,20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337572712	1,20		2	30/06/2010
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295422502	1,20		2	05/10/2015
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0566130729	1,20		2	06/12/2010
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD	LU0238205958	1,20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-EUR	LU0238203821	1,20			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund A-EUR (hedged)	LU1611857365	1,20		2	18/05/2017
FF - Emerging Market Debt Fund A-HMDIST(G)-PLN (hedged)	LU1677766476	1,20		2	11/10/2017
FF - Emerging Market Debt Fund A-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		2	15/01/2020
FF - Emerging Market Debt Fund X-ACC-USD	LU1858163469	0,00			25/07/2018
FF - Emerging Market Debt Fund X-USD	LU2000720495	0,00			29/05/2019
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR	LU1116432458	0,65			08/10/2014

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0611490078	0,65		2	12/01/2015
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-USD	LU0238206337	0,65			23/01/2006
FF - Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140015	0,65		2	07/11/2012
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-ACC-USD	LU0900493726	1,20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0900494534	1,20			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-EUR	LU0900494708	1,20	0,40		12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-EUR	LU1791706127	0,65			14/03/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-GBP	LU1791705665	0,65			14/03/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-USD	LU0900495341	0,65			12/04/2013
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund R-ACC-USD	LU1894117826	0,80			24/10/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund X-ACC-USD	LU1858163386	0,00			25/07/2018
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund X-USD	LU2000720651	0,00			29/05/2019
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-ACC-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
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-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 I-VMF-ACC-USD	LU1781690257	0,70			09/05/2018
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 Focus Fund Y-VMF-ACC-USD	LU1781690760	0,70			09/05/2018
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR	LU1048684796	1,50			02/04/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1097728288	1,50		2	28/08/2014
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-HUF	LU1273508843	1,50			20/08/2015
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-SGD (SGD/USD hedged)	LU1791710236	1,50		3	28/03/2018
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-USD	LU0261950470	1,50			25/09/2006
FF - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	1,50			23/07/2007
FF - Emerging Markets Fund A-GBP	LU0251123260	1,50			26/06/2006
FF - Emerging Markets Fund A-SGD	LU0251143458	1,50			15/05/2006
FF - Emerging Markets Fund A-USD	LU0048575426	1,50			18/10/1993
FF - Emerging Markets Fund A-USD (hedged)	LU1481012133	1,50		2	12/09/2016
FF - Emerging Markets Fund D-ACC-EUR	LU1387833327	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Emerging Markets Fund E-ACC-EUR	LU0115763970	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Emerging Markets Fund I-ACC-USD	LU0742536872	0,80			27/02/2012
FF - Emerging Markets Fund I-EUR	LU1258527420	0,80			22/07/2015
FF - Emerging Markets Fund I-GBP	LU1391767743	0,80			20/04/2016
FF - Emerging Markets Fund SR-ACC-SGD	LU1235258685	1,30			12/06/2015
FF - Emerging Markets Fund W-ACC-GBP	LU1033662674	0,80			11/03/2014
FF - Emerging Markets Fund W-GBP	LU1499161997	0,80			10/10/2016
FF - Emerging Markets Fund X-ACC-USD	LU1858163204	0,00			25/07/2018
FF - Emerging Markets Fund X-USD	LU2000720578	0,00			29/05/2019
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-EUR	LU1097728361	0,80			28/08/2014
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU1769044709	0,80		3	14/02/2018
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-USD	LU0346390940	0,80			17/03/2008
FF - Emerging Markets Fund Y-EUR	LU1711971041	0,80			08/11/2017
FF - Emerging Markets Fund Y-USD	LU0936576593	0,80			25/09/2013
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-ACC-EUR	LU0699195888	1,00			16/11/2011
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0840139512	1,00			07/11/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund D-ACC-EUR	LU1387834135	1,00	0,30		04/05/2016
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-ACC-EUR	LU0766124399	1,00	0,50		14/05/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-EUR	LU0840139603	1,00	0,50		07/11/2012
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0699195961	0,65			16/11/2011
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392841	1,50		1	05/11/2013
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-EUR	LU0251128657	1,50			03/07/2006
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586432	1,50		1	10/01/2014
FF - Euro Blue Chip Fund A-EUR	LU0088814487	1,50			30/09/1998
FF - Euro Blue Chip Fund D-ACC-EUR	LU1387833087	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Euro Blue Chip Fund E-ACC-EUR	LU0115764275	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Euro Blue Chip Fund I-ACC-EUR	LU2055641109	0,80			25/09/2019
FF - Euro Blue Chip Fund I-EUR	LU1417855753	0,80			03/06/2016
FF - Euro Blue Chip Fund Y-ACC-EUR	LU0346388290	0,80			17/03/2008
FF - Euro Blue Chip Fund Y-EUR	LU0936576759	0,80			25/09/2013
FF - Euro Blue Chip Fund Y-SGD	LU1295420803	0,80			05/10/2015
FF - Euro Bond Fund A-ACC-EUR	LU0251130638	0,75			03/07/2006
FF - Euro Bond Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1295422171	0,75		2	05/10/2015
FF - Euro Bond Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421522	0,75		2	09/04/2014
FF - Euro Bond Fund A-EUR	LU0048579097	0,75			01/10/1990
FF - Euro Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0168050333	0,75			09/06/2003
FF - Euro Bond Fund E-ACC-EUR	LU0238209513	0,75	0,40		23/01/2006
FF - Euro Bond Fund I-ACC-EUR	LU1322386183	0,40			30/11/2015
FF - Euro Bond Fund X-ACC-EUR	LU1858163543	0,00			25/07/2018
FF - Euro Bond Fund X-EUR	LU2000720735	0,00			29/05/2019
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346390197	0,40			17/03/2008

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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
FF - European Dividend Plus Fund W-QINCOME-GBP	LU2272374062	0,80			20/01/2021
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 Growth Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690844	0,70			09/05/2018
FF - European High Yield Fund A-ACC-CZK	LU1756523533	1,00			24/01/2018
FF - European High Yield Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979393146	1,00		2	05/11/2013
FF - European High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0251130802	1,00			03/07/2006
FF - European High Yield Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU1306267003	1,00		2	21/10/2015
FF - European High Yield Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0413545426	1,00		2	23/02/2009
FF - European High Yield Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0621411155	1,00		2	18/05/2011
FF - European High Yield Fund A-EUR	LU0110060430	1,00			26/06/2000
FF - European High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1235294482	1,00		2	03/06/2015
FF - European High Yield Fund A-MDIST-EUR	LU0168053600	1,00			09/06/2003
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD	LU0251145669	1,00			15/05/2006
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU1084809042	1,00		2	23/07/2014
FF - European High Yield Fund A-MDIST-USD (hedged)	LU0882574212	1,00		2	27/03/2013
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-EUR	LU0937949070	1,00			18/06/2013
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1046421365	1,00		2	09/04/2014
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1284738660	1,00		2	15/09/2015
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 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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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-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 Larger Companies Fund Y-VMF-ACC-EUR	LU1781690927	0,70			09/05/2018
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-Euro	LU1915587312	0,80			28/11/2018
FF - European Smaller Companies Fund X-ACC-EUR	LU1858163626	0,00			25/07/2018
FF - European Smaller Companies Fund X-EUR	LU2000720818	0,00			29/05/2019
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0346388456	0,80			17/03/2008
FF - European Smaller Companies Fund Y-EUR	LU0936578029	0,80			25/09/2013
FF - Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2219270019	0,70			22/10/2020
FF - Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU2219270100	0,70			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	0,50			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363988	0,70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364010	0,70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364101	0,70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364283	0,70			14/01/2015
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364366	0,70			14/01/2015
FF - Fidelity Patrimoine A-ACC-Euro	LU0080749848	1,40			31/12/1997
FF - Fidelity Patrimoine Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-EUR	LU0614514395	0,70			19/05/2015
FF - Fidelity Selection Internationale A-EUR	LU0103193743	1,81			30/11/1999
FF - Fidelity Target ™ 2055 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU2218679988	1,50			22/10/2020

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Fidelity Target ™ 2055 (Euro) Fund A-ACC-GBP (GBP/Euro 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 ™ 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™ 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/Euro 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/Euro 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/Euro 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
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/Euro 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/Euro 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/Euro 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 Y-ACC-USD	LU1132649267	0,80			04/12/2014

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-EUR	LU1132648376	0,80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-GBP	LU1132648533	0,80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-USD	LU1132648459	0,80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund I-USD	LU1132648616	0,80			04/12/2014
FF - FIRST Developed World Fund Y-ACC-USD	LU1132648707	0,80			04/12/2014
FF - FIRST 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
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 - Future Connectivity Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU2268342065	1,50		3	29/01/2021
FF - Future Connectivity Fund A-ACC-EUR	LU1881514001	1,50			11/12/2018
FF - Future Connectivity Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU2291806813	1,50		1	29/01/2021
FF - Future Connectivity Fund A-ACC-HUF	LU2268341927	1,50			09/12/2020
FF - Future Connectivity Fund A-ACC-PLN (PLN/USD hedged)	LU2268342149	1,50		3	29/01/2021
FF - Future Connectivity Fund A-ACC-USD	LU2247934214	1,50			28/10/2020
FF - Future Connectivity Fund A-EUR	LU2296467967	1,50			10/02/2021
FF - Future Connectivity Fund E-ACC-EUR	LU2171252351	1,50	0,75		13/05/2020
FF - Future Connectivity Fund I-ACC-EUR	LU1881514266	0,80			11/12/2018
FF - Future Connectivity Fund I-ACC-USD	LU2247934305	0,80			28/10/2020
FF - Future Connectivity Fund W-ACC-GBP	LU1955028383	0,80			27/02/2019
FF - Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR	LU1881514779	0,80			11/12/2018
FF - Future Connectivity Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU2291806904	0,80		1	29/01/2021
FF - Future Connectivity Fund Y-ACC-USD	LU2247934487	0,80			28/10/2020
FF - Future Connectivity Fund Y-EUR	LU1881514423	0,80			11/12/2018
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 Consumer Industries Fund A-ACC-EUR	LU1805238125	1,50			11/04/2018
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-HKD	LU2347768272	1,50			27/10/2021
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-HUF	LU1273508504	1,50			20/08/2015
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-USD	LU0882574139	1,50			27/03/2013
FF - Global Consumer Industries Fund A-EUR	LU0114721508	1,50			01/09/2000
FF - Global Consumer Industries Fund A-GBP	LU0116932293	1,50			08/09/2000
FF - Global Consumer Industries Fund D-ACC-EUR	LU1387833590	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Global Consumer Industries Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387834218	1,50	0,50	1	04/05/2016
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR	LU0840140957	1,50	0,75		07/11/2012
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0840141096	1,50	0,75	1	07/11/2012
FF - Global Consumer Industries Fund W-ACC-GBP	LU1033662914	0,80			11/03/2014
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-EUR	LU0346388613	0,80			25/03/2008
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-USD	LU1295421017	0,80			05/10/2015
FF - Global Consumer Industries Fund Y-EUR	LU0936578375	0,80			25/09/2013
FF - Global Consumer Industries Fund Y-GBP	LU1295421280	0,80			05/10/2015
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0532243267	0,75			09/05/2012
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0532243341	0,75		2	09/05/2012
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 X-USD	LU2000720909	0,00			29/05/2019
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0532244588	0,40		2	08/09/2010
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-USD	LU0532244406	0,40			08/09/2010
FF - Global Demographics Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU1961889083	1,50		3	13/03/2019
FF - Global Demographics Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0528228074	1,50		1	12/04/2012
FF - Global Demographics Fund A-ACC-HUF	LU1295422767	1,50			05/10/2015
FF - Global Demographics Fund A-ACC-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)-USD	LU1509826696	1,50			22/11/2016
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU0982800491	1,50		1	28/10/2013

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0731782826	1,50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-HKD	LU0742537680	1,50			10/05/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1481011671	1,50		1	12/09/2016
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-SGD	LU0731783394	1,50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1599440770	1,50		1	10/05/2017
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-USD	LU0731783048	1,50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU1481011911	1,50		1	12/09/2016
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0731782404	1,50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-USD	LU0731782586	1,50			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund D-ACC-EUR	LU1387832436	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387832519	1,50	0,50	1	15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-MINC(G)-EUR (hedged)	LU1387832600	1,50	0,50	1	15/04/2016
FF - Global Dividend Fund D-QINC(G)-EUR	LU1387832782	1,50	0,50		15/04/2016
FF - Global Dividend Fund E-ACC-EUR	LU1038895451	1,50	0,75		10/03/2014
FF - Global Dividend Fund E-MINC(G)-EUR (hedged)	LU0840139785	1,50	0,75	1	07/11/2012
FF - Global Dividend Fund I-ACC-EUR	LU0731783477	0,80			30/01/2012
FF - Global Dividend Fund I-ACC-USD (hedged)	LU1261431685	0,80		1	07/08/2015
FF - Global Dividend Fund 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-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-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-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-USD	LU2242647555	0,80			12/05/2021

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-USD	LU1084165130	1,50			15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund A-MINC(G)-EUR	LU1084165056	1,50			15/07/2014
FF - Global Equity Income Fund 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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Global High Yield Fund I-EUR (hedged)	LU0740037535	0,65		2	05/03/2012
FF - Global High Yield Fund Svet. dluhopisu s vysokym vynosem A-ACC-CZK (hedged)	LU1114574418	1,00		2	13/10/2014
FF - Global High Yield Fund Y-ACC-USD	LU1591691891	0,65			24/04/2017
FF - Global High Yield Fund Y-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-HMDIST(G)-RMB (RMB/USD hedged)	LU2317111636	0,90		3	
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 X-USD	LU2000721204	0,00			29/05/2019
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0353649436	0,30		2	29/05/2008
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0935944362	0,30			12/06/2013
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-GBP (hedged)	LU0393653919	0,30		2	14/10/2008
FF - Global 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. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 AEON E-ACC-USD	LU1396304088	1,15	0,50		11/05/2016
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 E-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1396304161	1,15	0,50	3	11/05/2016
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 AEON E-ACC-GBP (GBP/USD hedged)	LU1396304328	1,25	0,50	3	11/05/2016
FF - Global Multi Asset Growth & Income Fund AEON E-ACC-USD	LU1396304245	1,25	0,50		11/05/2016
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 Vermoegensverwaltung mod A-EUR (EUR/USD hedged)	LU1355509065	1,25		3	08/02/2016
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 Income Fund A-ACC-EUR	LU1116430247	1,25			08/10/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0987487336	1,25		1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HKD	LU0905234067	1,25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1088281024	1,25		1	28/07/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-JPY (hedged)	LU1295424110	1,25		1	05/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-PLN (PLN/USD hedged)	LU1306267185	1,25		3	21/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-SEK (SEK/USD hedged)	LU1380764156	1,25		3	29/03/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD	LU0905233846	1,25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587596	1,25		1	23/05/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-EUR	LU1333218029	1,25			21/12/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420987	1,25		1	09/04/2014

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-PLN (PLN/USD hedged)	LU1340200838	1,25		3	18/02/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1883994011	1,25		3	12/12/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MCDIST(G)-USD	LU1883993989	1,25			12/12/2018
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MDIST-Euro	LU1563521951	1,25			17/02/2017
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU0982800228	1,25		1	28/10/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU0905234497	1,25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-JPY (hedged)	LU1295423815	1,25		1	05/10/2015
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1084809471	1,25			21/07/2014
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-SGD (SGD/USD hedged)	LU1391767313	1,25		3	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-USD	LU0905234141	1,25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487419	1,25		1	11/11/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-SGD	LU0905234570	1,25			27/03/2013
FF - Global Multi Asset Income Fund D-ACC-EUR	LU1387831974	1,25	0,50		15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-ACC-EUR (hedged)	LU1387832196	1,25	0,50	1	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-MINC(G)-EUR	LU1387832279	1,25	0,50		15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund D-QINC(G)-EUR (hedged)	LU1387832352	1,25	0,50	1	15/04/2016
FF - Global Multi Asset Income Fund E-ACC-EUR	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
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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-Euro (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-USD	LU0251132253	1,50			03/07/2006
FF - Global Thematic Opportunities Fund AEON E-ACC-GBP (hedged)	LU1396304591	1,50	0,50	1	11/05/2016
FF - Global Thematic Opportunities Fund AEON E-ACC-USD	LU1396304674	1,50	0,50		11/05/2016
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 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-Euro	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
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Greater China Fund A-USD	LU0048580855	1,50			01/10/1990
FF - Greater China Fund D-ACC-EUR	LU1387835611	1,50	0,50		04/05/2016
FF - Greater China Fund E-ACC-EUR	LU0115765595	1,50	0,75		01/09/2000
FF - Greater China Fund I-ACC-USD	LU1575869638	0,80			16/03/2017
FF - Greater China Fund II S-ACC-SGD	LU0605518397	0,80			16/05/2011
FF - Greater China Fund SR-ACC-SGD	LU1235261044	1,30			12/06/2015
FF - Greater China Fund Y-ACC-USD	LU0346391161	0,80			25/03/2008
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-ACC-USD	LU1366333505	1,25			01/03/2016
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU1439104586	1,25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-AUD (AUD/USD hedged)	LU1439103265	1,25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-CAD (CAD/USD hedged)	LU1439104743	1,25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-GBP (GBP/USD hedged)	LU1439104404	1,25		3	23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU1439103422	1,25			23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1439103000	1,25			23/02/2017
FF - Greater China Multi Asset Growth & Income Fund A-MINC(G)-USD	LU1439102887	1,25			23/02/2017
FF - 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
FF - Italy Fund D-ACC-EUR	LU1387835702	1,50	0,50		04/05/2016
FF - Italy Fund E-ACC-EUR	LU0283901063	1,50	0,75		19/03/2007
FF - Italy Fund I-ACC-Euro	LU1946852545	0,80			27/02/2019
FF - Italy Fund Y-ACC-EUR	LU0318940342	0,80			22/10/2007
FF - Italy Fund Y-EUR	LU1273507951	0,80			20/08/2015
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-EUR	LU0413543058	1,50			23/02/2009

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 X-JPY	LU2008161965	0,00			12/06/2019
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 Income Fund A-ACC-CZK (CZK/USD hedged)	LU2151106999	1,25		3	08/04/2020
FF - Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2151107021	1,25		3	08/04/2020
FF - Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-EUR	LU2151107294	1,25			08/04/2020
FF - Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-USD	LU2151107377	1,25			08/04/2020
FF - Multi Asset Income Fund A-USD	LU0138981039	1,25			20/11/2001
FF - Multi Asset Income Fund REST I-ACC-EUR (EUR/USD hedged)	LU2247935294	0,80		3	28/10/2020
FF - Multi Asset Income Fund Y-ACC-USD	LU0346392219	0,70			17/03/2008
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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Pacific Fund A-USD (hedged)	LU1235295612	1,50		1	03/06/2015
FF - Pacific Fund E-ACC-EUR	LU1116431997	1,50	0,75		08/10/2014
FF - Pacific Fund I-ACC-USD	LU1560650050	0,80			20/02/2017
FF - Pacific Fund W-ACC-GBP	LU1033664373	0,80			11/03/2014
FF - Pacific Fund Y-ACC-EUR	LU0951203180	0,80			12/09/2013
FF - Pacific Fund Y-ACC-USD	LU0346391831	0,80			17/03/2008
FF - Pacific Fund Y-USD	LU0936581676	0,80			09/10/2013
FF - 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 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 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 European Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU2296467611	1,50			10/02/2021

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - Sustainable European Smaller Companies Fund I-ACC-EUR	LU1075904802	0,80			25/06/2014
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 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-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 W-ACC-GBP	LU2327455841	0,80			14/04/2021
FF - Sustainable Japan Equity Fund X-JPY	LU2008161619	0,00			12/06/2019
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 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-Euro (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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
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 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-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 - 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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-CZK	LU1756522485	0,75			24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU1677766633	0,75		2	11/10/2017
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-USD	LU0261947682	0,75			25/09/2006
FF - US Dollar Bond Fund A-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 X-ACC-USD	LU1858163030	0,00			25/07/2018
FF - US Dollar Bond Fund X-USD	LU2000721113	0,00			29/05/2019
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1756522642	0,40		2	24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1756522998	0,40		2	24/01/2018
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-USD	LU0346392482	0,40			17/03/2008
FF - US Dollar Bond Fund Y-MDIST-USD	LU1284737852	0,40			15/09/2015
FF - US Dollar Bond Fund Y-USD	LU1284737779	0,40			15/09/2015
FF - US Dollar Cash Fund A-ACC-HKD	LU1986416003	0,15			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-Euro (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

*1. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

Název třídy podílů	Číslo ISIN	Sazba ročního poplatku za správu (%)	Sazba ročního poplatku za distribuci (%)	Metodika zajištění*	Datum zahájení činnosti
FF - US High Yield Fund Y-MDIST-SGD	LU1273508090	0,65			20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MDIST-USD	LU1273508173	0,65			20/08/2015
FF - US High Yield Fund Y-MINC-HKD	LU1284734321	0,65			15/09/2015
FF - US High Yield Fund Y-MINC-USD	LU1284733786	0,65			15/09/2015
FF - US High Yield Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140528	0,65		2	07/11/2012
FF - US High Yield Fund Y-USD	LU0936582211	0,65			09/10/2013
FF - 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-Euro	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. Transparentní přístup podle podkladového portfolia; 2. Transparentní přístup podle referenčního indexu fondu; 3. Zajištění měnového přepočtu; 4. Přizpůsobené zajištění.

PŘÍLOHA III

NAŘÍZENÍ EU O TRANSPARENTNOSTI OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ A OPĚTOVNÉHO POUŽITÍ

Informace v příloze III jsou platné k datu vydání prospektu a budou upraveny při každé aktualizaci prospektu.

V příloze je uvedeno maximální a očekávané využití transakcí půjčování cenných papírů, dohod o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a transakcí TRS/CFD.

Očekávané procento čisté hodnoty aktiv každého fondu, které bude využito pro transakce půjčování cenných papírů, dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a transakce TRS/CFD, je v souladu s aktuálním investičním cílem příslušného fondu uvedeným v tomto prospektu. Očekávané procento nepředstavuje limit a může se pohybovat mezi 0 % a maximálním procentem v důsledku faktorů, jako jsou mimo jiné podmínky na trhu.

Pokud by se procento čisté hodnoty aktiv fondu, které bude využito pro transakce půjčování cenných papírů, dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji a transakce TRS/CFD, změnilo, bude prospekt odpovídajícím způsobem aktualizován.

Název fondu	**CFD**		**TRS**		**Půjčování cenných papírů**		**Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji**	
	Maximální úroveň (v % TNA)	**Očekávaná úroveň (v % TNA)**	**Maximální úroveň (v % TNA)**	**Očekávaná úroveň (v % TNA)**	**Maximální úroveň (v % TNA)**	**Očekávaná úroveň (v % TNA)**	**Maximální úroveň (v % TNA)**	**Očekávaná úroveň (v % TNA)**
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 Diversified Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
(s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund)	10	0	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 – Australia Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
(s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na 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 High Yield Fund	0	0	50	10	30	15	30	0
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

Název fondu	CFD		TRS		Půjčování cenných papírů		Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji	
	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)
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 Blue Chip Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
(s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund)	10	0	0	0	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 – European 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
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

Název fondu	CFD		TRS		Půjčování cenných papírů		Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji	
	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)
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 – Future Connectivity Fund	50	10	0	0	30	15	30	0
(s účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund)	50	10	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 Consumer Industries Fund	10	0	0	0	30	15	30	0
(s účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund)	50	10	0	0	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
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

Název fondu	CFD		TRS		Půjčování cenných papírů		Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji	
	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)
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
(s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Multi Asset Income Fund)	100	40	200	40	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 Climate Solutions Fund	50	10	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 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 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

Název fondu	CFD		TRS		Půjčování cenných papírů		Dohody o zpětném odkoupení a zpětném odprodeji	
	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)	Maximální úroveň (v % TNA)	Očekávaná úroveň (v % TNA)
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

PŘÍLOHA IV

Seznam fondů, které jsou od roku 2018 klasifikovány pro účely odvodů daní v Německu jako „akciový fond“ nebo „smíšený fond“

Od 1. ledna 2018 němečtí podílníci investičních fondů, které jsou klasifikovány jako „akciový fond“ (paragraf 2, odstavec 6 německého zákona o zdanění výnosů z investičních fondů („ITA“)) nebo „smíšený fond“ (paragraf 2, odstavec 7 německého ITA) mohou využít částečnou úlevu na dani z příjmu z investic do těchto fondů (paragraf 20 německého ITA).

- Fond SKIPCP, který má být klasifikován jako *akciový fond*, musí trvale investovat více než 50 % svých čistých aktiv do „kapitálových účastí“, dle definice v paragrafu 2, odstavci 8 německého ITA.
- Fond SKIPCP, který má být klasifikován jako *smíšený fond*, musí do těchto „kapitálových účastí“ trvale investovat alespoň 25 % svých aktiv.

V níže uvedeném seznamu jsou zahrnuty fondy, které podle své investiční politiky a podmínek splňují požadavky na *akciový fond* nebo *smíšený fond*. Příslušný status platí pro všechny třídy podílů v daném fondu.

Název fondu	**Akciový fond** **Podle paragrafu 2, odstavce 6 německého zákona ITA s více než 50 % kapitálových účastí**	**Smíšený fond** **Podle paragrafu 2, odstavce 7 německého zákona ITA s alespoň 25% kapitálových účastí**
Fidelity Funds – Absolute Return Global Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds – America Fund	Ano	
Fidelity Funds – American Diversified Fund (s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable US Equity Fund)	Ano	
Fidelity Funds – American Growth Fund	Ano	
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Ano	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Ano	
Fidelity Funds – Asia Pacific Opportunities Fund	Ano	
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Ano	
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Ano	
Fidelity Funds – Australia Fund (s účinností od 26. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Australian Diversified Equity Fund)	Ano	
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Ano	
Fidelity Funds – China Focus Fund	Ano	
Fidelity Funds – China Innovation Fund	Ano	
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Ano	
Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Ano	
Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund	Ano	
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund	Ano	
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund (s účinností od 28. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Europe Equity Fund)	Ano	
Fidelity Funds – EURO STOXX 50® Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Dividend Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Dividend Plus Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Growth Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Larger Companies Fund	Ano	
Fidelity Funds – European Low Volatility Equity Fund	Ano	

Název fondu	Akciový fond Podle paragrafu 2, odstavce 6 německého zákona ITA s více než 50 % kapitálových účastí	Smíšený fond Podle paragrafu 2, odstavce 7 německého zákona ITA s alespoň 25% kapitálových účastí
Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		Ano
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		Ano
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund		Ano
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund	Ano	
Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund	Ano	
Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund	Ano	
Fidelity Funds – France Fund	Ano	
Fidelity Funds – Future Connectivity Fund (s účinností od 2. září 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Future Connectivity Fund)	Ano	
Fidelity Funds – Germany Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund (s účinností od 4. října 2021 či k pozdějšímu datu dle rozhodnutí správní rady bude tento fond přejmenován na Fidelity Funds – Sustainable Consumer Brands Fund)	Ano	
Fidelity Funds – Global Demographics Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Dividend Fund	Ano	
Fidelity Funds - Global Dividend Plus Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Focus Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Health Care Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Industrials Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Multi Asset Defensive Fund		Ano
Fidelity Funds – Global Multi Asset Dynamic Fund		Ano
Fidelity Funds – Global Multi Asset Growth & Income Fund		Ano
Fidelity Funds – Global Thematic Opportunities Fund	Ano	
Fidelity Funds – Global Technology Fund	Ano	
Fidelity Funds – Greater China Fund	Ano	

Název fondu	Akciový fond Podle paragrafu 2, odstavce 6 německého zákona ITA s více než 50 % kapitálových účastí	Smíšený fond Podle paragrafu 2, odstavce 7 německého zákona ITA s alespoň 25% kapitálových účastí
Fidelity Funds – Greater China Fund II	Ano	
Fidelity Funds – Iberia Fund	Ano	
Fidelity Funds – India Focus Fund	Ano	
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Ano	
Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund	Ano	
Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund	Ano	
Fidelity Funds – Institutional Japan Fund	Ano	
Fidelity Funds – Italy Fund	Ano	
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Ano	
Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund	Ano	
Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund	Ano	
Fidelity Funds – Latin America Fund	Ano	
Fidelity Funds – Malaysia Fund	Ano	
Fidelity Funds – Nordic Fund	Ano	
Fidelity Funds – Pacific Fund	Ano	
Fidelity Funds – Singapore Fund	Ano	
Fidelity Funds – Strategic European Fund		Ano
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund	Ano	
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller Companies Fund	Ano	
Fidelity Funds – Sustainable Eurozone Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds – Sustainable Global Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds -- Sustainable Japan Equity Fund	Ano	
Fidelity Funds -- Sustainable Multi Asset Income Fund		Ne
Fidelity Funds – Sustainable Water & Waste Fund	Ano	
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Ano	
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Ano	
Fidelity Funds – Thailand Fund	Ano	
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Ano	
Fidelity Funds – UK Special Situations Fund	Ano	
Fidelity Funds – World Fund	Ano	

Fidelity, Fidelity International, logo a ₣ symbol Fidelity International jsou ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

LL002880