Fidelity Funds

Société d'investissement à capital variable

Gevestigd in Luxemburg

Prospectus







Fidelity™

WORLDWIDE INVESTMENT

BELANGRIJKE MEDEDELING

BELANGRIJK. Wanneer u enige twijfel heeft over de inhoud van het Prospectus, dient u zich tot uw effectenmakelaar, bankdirecteur, juridisch adviseur, accountant of andere onafhankelijke financieel adviseur te wenden. De aanbieding van Aandelen vindt plaats op basis van de informatie in het Prospectus en de in het Prospectus genoemde stukken en in de betrokken Essentiële Beleggersinformatie (Key Investor Information Document of 'KIID'). Het is niemand toegestaan informatie met betrekking tot het Fonds te verstrekken of mondeling dan wel schriftelijk mededelingen te doen die afwijken van de in het Prospectus en de KIID opgenomen gegevens. De aankoop van Aandelen op basis van informatie of mededelingen die niet in het Prospectus en de KIID zijn vervat of die daarmee niet in overeenstemming zijn, is dan ook volledig voor risico van de koper. De informatie die in Prospectus verstrekt wordt, vormt geen beleggingsadvies.

Het Fonds is geregistreerd krachtens Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010. Dit houdt van de Luxemburgse autoriteiten echter geen oordeel in over de juistheid en nauwgezetheid van het Prospectus of over de door het Fonds aangehouden beleggingen in effecten. Elke andere bewering hieromtrent is ongeoorloofd en onrechtmatig. Het Fonds beantwoordt aan de substance vereisten zoals bepaald door artikel 27 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010.

Het Fonds is een instelling voor collectieve beleggingen in effecten ('ICBE'). Het heeft erkenning verkregen overeenkomstig de richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad, met het oog op marketingactiviteiten in bepaalde lidstaten van de Europese Unie ('EU').

De Raad van Bestuur van het Fonds (de 'Raad') heeft redelijkerwijs al het mogelijke gedaan om ervoor te zorgen dat de in het Prospectus vermelde gegevens op datum van het Prospectus in alle belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen essentiële gegevens zijn weggelaten welker vermelding de inhoud en strekking van het Prospectus als misleidend zouden kunnen bestempelen. De Bestuurders nemen dienovereenkomstig de aansprakelijkheid op zich. De Raad heeft de volledige Engelstalige versie van het Prospectus goedgekeurd. Het Prospectus kan in andere talen worden vertaald. Ingeval het Prospectus in een andere taal wordt vertaald, dan dient de vertaling de Engelse tekst zo dicht mogelijk te benaderen, en eventuele wezenlijke verschillen dienen in overeenstemming te zijn met de vereisten van de regelgevende instanties in andere rechtsgebieden.

De verspreiding van het Prospectus en de aanbieding van de Aandelen kunnen in bepaalde rechtsgebieden aan beperkingen onderhevig zijn. Het Prospectus vormt geen aanbieding of uitnodiging tot reageren in rechtsgebieden waar dat onrechtmatig is of kan zijn, of waar degene die de aanbieding of uitnodiging doet, niet aan de daartoe gestelde eisen zou voldoen, of waar degene die de aanbieding of uitnodiging ontvangt, dat rechtens niet zou mogen.

De informatie in het Prospectus wordt aangevuld door de meest recente KIID, het meeste recente jaarverslag en jaarrekening van het Fonds en het eventueel daarna verschenen halfjaarverslag met de rekeningen. Exemplaren daarvan zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van het Fonds. Beleggers die geïnteresseerd zijn in de aankoop van Aandelen, dienen advies in te winnen over (a) de in hun land geldende juridische voorschriften met betrekking tot de aankoop van Aandelen, (b) de eventuele deviezenrestricties en (c) de gevolgen van de aankoop, omwisseling en aflossing van Aandelen voor de inkomstenbelasting en overige belastingen.

Informatie voor beleggers uit bepaalde landen is opgenomen in de bijlage bij het Prospectus die bij de Delen I – V is gesloten. De beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de informatie in het Prospectus geen fiscaal advies inhoudt. De Bestuurders raden de beleggers aan zelf professioneel advies over de fiscale gevolgen in te winnen vóór ze beleggen in Aandelen van het Fonds.

De beleggers in het Fonds erkennen en stemmen ermee in dat, in verband met de betreffende regelgeving op het gebied van de bescherming van persoonsgegevens, enige persoonlijke gegevens over hen die direct of indirect in enige vorm zijn verzameld, mogen worden opgeslagen, bewerkt of anderszins worden gebruikt door het Fonds en zijn Beheermaatschappij als verantwoordelijken voor de verwerking van gegevens.

De opslag en het gebruik van deze gegevens hebben de ontwikkeling en verwerking van de zakelijke relatie met de beleggers tot doel. Gegevens mogen bekend worden gemaakt (i) aan andere bedrijven binnen de FIL Group, aan alle tussenpersonen en alle andere partijen binnen de zakenrelatie of (ii) zoals anderszins vereist door de geldende (Luxemburgse of buitenlandse) wet-of regelgeving. De gegevens kunnen worden opgevraagd in andere rechtsgebieden dan het rechtsgebied waarin een aanvraag om in het Fonds te beleggen is ingediend, en een dergelijke aanvraag kan worden verwerkt door bedrijven van de FIL Group die buiten de EER gevestigd kunnen zijn. De FIL Group heeft redelijke maatregelen getroffen om te verzekeren dat de gegevens die binnen elk van de betrokken entiteiten worden uitgewisseld, vertrouwelijk worden behandeld.

Het Fonds vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat, behoudens de bepalingen in Deel III, 3.4 'Toegestane beleggers en eigendomsbeperking', een belegger zijn rechten als belegger ten aanzien van het Fonds, met name het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van de Aandeelhouders, alleen direct kan uitoefenen als de belegger zelf en in zijn eigen naam is geregistreerd in het aandeelhoudersregister van het Fonds.

Als een belegger in het Fonds belegt via een tussenpersoon die in zijn eigen naam maar ten behoeve van de belegger in het Fonds belegt, is het voor de belegger misschien niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als Aandeelhouder direct tegen het Fonds uit te oefenen. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Het Fonds is in de Verenigde Staten van Amerika niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940. De Aandelen zijn in de Verenigde Staten van Amerika niet geregistreerd in het kader van de Securities Act van 1933. De Aandelen mogen niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika of enige van haar territoria of bezittingen of gebieden die onder haar jurisdictie vallen of aan of ten gunste van staatsburgers of ingezetenen daarvan, tenzij op grond van een vrijstelling van de registratievereisten die beschikbaar is krachtens de Amerikaanse wetgeving, een toepasselijke wet, een toepasselijk vonnis of een toepasselijke interpretatie. Personen uit de VS (zoals dit begrip wordt gedefinieerd in Deel III, 3.4 'Toegestane beleggers en eigendomsbeperking') komen niet in aanmerking om in het Fonds te beleggen. Potentiële beleggers zullen moeten verklaren dat ze geen Persoon uit de VS zijn. Het Fonds is niet geregistreerd in enig provinciaal of territoriaal rechtsgebied in Canada en de Aandelen mogen volgens enige toepasselijke effectenwetten niet worden verdeeld in enig Canadees rechtsgebied. Aandelen die in het kader van dit aanbod beschikbaar worden gesteld, mogen niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in enig provinciaal of territoriaal rechtsgebied in Canada of aan of ten gunstige van ingezetenen van Canada. Potentiële beleggers moeten mogelijk verklaren dat ze geen Canadese ingezetenen zijn en dat ze niet namens Canadese ingezetenen inschrijven op Aandelen. Als een belegger een Canadese ingezetene wordt nadat hij Aandelen van het Fonds heeft gekocht, dan zal deze belegger geen additionele Aandelen kunnen kopen.

Market timing en overmatige handel

Het Fonds is opgericht en wordt beheerd met het oog op langetermijnbeleggingen, en actieve handel wordt dan ook ontmoedigd. Transacties op korte termijn of overmatige handel in en uit het Fonds kunnen een ongunstige invloed op het rendement hebben door de beleggingsstrategieën voor het portefeuillebeheer te doorkruisen en door de kosten te verhogen. Overeenkomstig het algemene beleid en de gebruiken van de FIL Group en de CSSF circulaire 04/146 verbinden het Fonds en de Distributeurs zich ertoe geen transacties toe te staan die naar hun oordeel in verband staan met market timing. Dienovereenkomstig kunnen het Fonds en de Distributeurs inschrijvingen op of omwisselingen van Aandelen weigeren, vooral wanneer deze transacties als verstorend worden beschouwd, in het bijzonder bij inschrijvingen van 'market timers' of beleggers die, naar de mening van het Fonds of van een van de Distributeurs, een gedrag vertonen van kortetermijn- of overmatige handel of wiens transacties een verstorende invloed hadden of kunnen hebben op het Fonds. Het Fonds en de Distributeurs kunnen met het oog hierop de voorgeschiedenis van een belegger in een fonds of andere ICB's van de FIL Group en rekeningen onder gemeenschappelijk eigendom of beheer onderzoeken.

INHOUD:

Definities		**4**
Overzicht – Belangrijkste Bestuursfuncties		**9**
Overzicht – Beheer Van Het Fonds		**10**
Overzicht – Distributeurs & Verhandelingsfaciliteiten Van FIL Group		**12**
Deel I	**1. Informatie Over Het Fonds**	**14**
	1.1. Het Fonds	14
	1.2. Risicofactoren	15
	1.3. Beleggingsbeleid en -doelen	28
	1.3.1. Aandelenfondsen	29
	1.3.2. Asset-Allocationfondsen	37
	1.3.3. Gemengde fondsen	38
	1.3.4. Obligatiefondsen	41
	1.3.5. Liquiditeitenfondsen	46
	1.3.6. MoneyBuilder-fondsen	48
	1.3.7. Fidelity Lifestyle Funds	49
	1.3.8. Voorbehouden fondsen	52
	1.3.9. Institutionele Voorbehouden fondsen	55
	1.3.10. Institutionele Doelfondsen	58
	1.3.11. Obligatiefondsen Met Vaste Looptijd	61
	1.4. Additionele informatie	64
Deel II	**2. Aandelenklassen en Handel in Aandelen**	**69**
	2.1. Aandelenklassen	69
	2.2. Handel in Aandelen	73
	2.2.1. Aankoopprocedure voor Aandelen	74
	2.2.2. Verkoopprocedure voor Aandelen	75
	2.2.3. Omwisselen tussen fondsen	76
	2.3. Berekening van de Nettovermogenswaarde	78
	2.4. Beleid inzake prijsaanpassing (Swing Pricing)	79
	2.5. Gezamenlijk beheer van vermogen	79
	2.6. Tijdelijke opschorting van de bepaling van de Nettovermogenswaarde en van de uitgifte, de omwisseling en de aflossing van Aandelen	79
	2.7. Beperkingen op de aankoop van, inschrijving in en omwisseling naar bepaalde fondsen	80
Deel III	**3. Algemene Informatie**	**81**
	3.1. Dividenden	81
	3.2. Vergaderingen en verslagen aan Aandeelhouders	84
	3.3. Belasting	85
	3.4. Toegestane beleggers en eigendomsbeperking	87
	3.5. Liquidatie van Fidelity Funds, fondsen en aandelenklassen	88
	3.6. Institutionele voorbehouden fondsen – verwateringsheffing en grote transacties	89
Deel Iv	**4. Administratieve gegevens, kosten en uitgaven**	**90**
Deel V	**5. Beleggingsbeperkingen**	**96**
	5.1. Beleggingsbevoegdheden en waarborgen	96
	5.2. Additionele landspecifieke beleggingsbeperkingen: Frankrijk, Duitsland, Hong kong en Macau, Korea, Singapore, Zuid-Afrika, Taiwan	101
Bijlage I Belangrijke Informatie voor Beleggers in Bepaalde Landen		**106**
Bijlage II Lijst van Aandelenklassen		**129**

DEFINITIES

Aandeel	Een klasse van aandelen van een fonds in het vermogen van het Fonds of een aandeel in een dergelijke klasse.
Aandeelhouder	Een houder van Aandelen.
AUD	Australische dollar.
Beheermaatschappij	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., een *société anonyme* met statutaire zetel te 2a Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg, die door het Fonds is aangesteld als Beheermaatschappij om beleggingsbeheer, administratie en marketing functies te verlenen aan het Fonds, met de mogelijkheid om deze taken geheel of gedeeltelijk te delegeren aan derden. De Beheermaatschappij treedt ook op als Registerhouder, Transferagent, Administratief agent en Domicilieagent van het Fonds.
Bestuurder	Een lid van de Raad.
Bewaarnemer van aandelen aan toonder	FIL (Luxembourg) S.A., een *société anonyme* met hoofdkantoor te 2a rue Albert Borschette, BP 2174, L – 1021 Luxemburg, die krachtens de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 betreffende de immobilisering van aandelen en effecten aan toonder door het Fonds is aangesteld als bewaarder om de volgende taken uit te voeren voor alle uitstaande aandelen aan toonder van het Fonds: (i) het houden van de in bewaring gegeven aandelen aan toonder namens de houders van Aandelen aan toonder, en (ii) het bijhouden van een register van aandelen aan toonder in Luxemburg.
CAD	Canadese dollar.
CHF	Zwitserse frank.
Distributeur	Een van de vennootschappen van de FIL Group genoemd in het Prospectus, via welke Aandelen in het Fonds kunnen worden gekocht, verkocht en omgewisseld.
Effectief Portefeuillebeheer	Verwijzingen naar Effectief Portefeuillebeheer in dit Prospectus zijn verwijzingen naar technieken en instrumenten die aan de volgende criteria voldoen: a) ze zijn economisch gepast, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd; b) ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende specifieke doelen; I. risicoverlaging; II. kostenverlaging; III. genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de fondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van de fondsen en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III); c) hun risico's worden op gepaste wijze beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds.
Euro/EUR	De Europese munteenheid.
FATF-staat	Een staat die is toegetreden tot de Financial Action Task Force.
FIL Group	FIL Limited en zijn gelieerde maatschappijen.
Financiële instelling	Een bewaarinstelling, een depotinstelling, een beleggingsentiteit of een gespecificeerde verzekeringsmaatschappij in de zin van de IGA tussen Luxemburg en de Verenigde Staten van Amerika om FATCA in te voeren op datum van 28 maart 2014.
Fonds	Fidelity Funds.
fonds	Een specifieke portefeuille van activa en passiva binnen het Fonds die beheerd wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid dat voor de Aandelenklasse(n) van het betreffende fonds is bepaald.
G20	De informele groep van twintig ministers van financiën en voorzitters van centrale banken van twintig grote economieën: Argentinië, Australië, Brazilië, Canada, China, Frankrijk, Duitsland, India, Indonesië, Italië, Japan, Mexico, Rusland, Saoedi-Arabië, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Turkije, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en de Europese Unie.
Geldmarktinstrumenten	Instrumenten die gewoonlijk worden verhandeld op een geldmarkt (met een resterende looptijd van maximaal 397 dagen of waarvan de rente minstens één keer per periode van 397 dagen wordt aangepast of met een risicoprofiel dat hiermee overeenstemt), die liquide zijn en een waarde hebben die op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald.

Gelieerde Persoon	Met 'Gelieerde Persoon' van een beleggingsadviseur, Beleggingsbeheerder, bewaarnemer of Distributeur wordt bedoeld: a) een persoon die de directe of indirecte economisch eigenaar is van ten minste 20% van het gewone Aandelenkapitaal van de betreffende vennootschap of die direct of indirect 20% of meer van het totaal aantal stemmen in die vennootschap kan uitoefenen; b) een persoon waarover zeggenschap wordt uitgeoefend door een persoon die aan één of beide voorwaarden onder a) voldoet; c) een vennootschap waarin de beleggingsadviseur, Beleggingsbeheerder of Aandelendistributeur gezamenlijk direct of indirect de economische eigendom hebben van ten minste 20% van het gewone Aandelenkapitaal of een vennootschap waarin de beleggingsadviseur, Beleggingsbeheerder of Aandelendistributeur gezamenlijk ten minste 20% van de totale stemrechten direct of indirect kan uitoefenen; en d) een bestuurder of functionaris van een beleggingsadviseur, Beleggingsbeheerder of Aandelendistributeur of van een aan die vennootschap Gelieerde Persoon zoals hierboven beschreven onder a), b) en c).
Gereglementeerde Markt	Een markt in de zin van richtlijn 2004/39/EG van 21 april 2004 betreffende de 'Markets in Financial Instruments' en elke andere markt die gereglementeerd is, met een regelmatige werking en toegankelijk voor het publiek. Om twijfel weg te nemen, omvat dit de Amerikaanse OTC-obligatiemarkt en de beurs van Moskou.
HKD	Hongkongse dollar.
hoofdzakelijk	Iedere keer wanneer dit woord wordt gebruikt in de beschrijving van een fonds, een Aandelenklasse of een soort fonds of Aandelenklasse van het Fonds wordt gedoeld op het feit dat ten minste 70% van de activa van het relevante fonds direct, of indirect zoals specifiek vermeld in de betrokken beleggingsdoelstelling, belegd wordt in de valuta, het land, het type effect of enig ander substantieel element dat voorkomt in de naam van het fonds of zijn beleggingsdoel.
ICB (of andere ICB)	Een instelling voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, alinea (2), punt a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd.
ICBE	Een instelling voor collectieve belegging in effecten, toegelaten krachtens Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd.
In aanmerking komende markt	Een Gereglementeerde markt in een In aanmerking komende staat.
In aanmerking komende staat	Een Lidstaat van de EU of een andere staat in Oost- en West-Europa, Azië, Afrika, Australië, Noord- en Zuid-Amerika en Oceanië.
Intrinsieke waarde	Al naar gelang het geval, de waarde van de activa verminderd met de passiva van het Fonds, van een fonds, of een Aandelenklasse of van een aandeel in een fonds, bepaald in overeenstemming met de grondslagen die in het Prospectus zijn beschreven.
JPY	Japanse yen.
kantooruren	De Distributeurs en het Fonds zijn in het betreffende rechtsgebied ten minste elke Werkdag open. Daarnaast kunnen de Distributeurs op andere door hen te bepalen dagen geopend zijn. Merk op dat voor de Institutionele Voorbehouden fondsen de Distributeurs niet open zijn op officiële feestdagen in het VK.
Klasse A-Aandelen	Uitkeringsaandelen van klasse A.
Klasse A-(hedged)-Aandelen	Hedged uitkeringsaandelen van klasse A.
Klasse A-ACC-Aandelen	Kapitalisatieaandelen van klasse A.
Klasse A-ACC-(hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse A.
Klasse A-ACC (EUR / USD hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse A.
Klasse A-GDIST-Aandelen	Bruto uitbetaalde uitkeringsaandelen van klasse A.
Klasse A-GDIST (hedged)-Aandelen	Hedged Aandelen met uitkering van bruto inkomsten van klasse A.
Klasse A-HMDIST (hedged)-Aandelen	Hedged Aandelen met maandelijkse uitkering van klasse A.
Klasse A-HMDIST(G) (hedged)-Aandelen	Hedged Aandelen met maandelijkse uitkering van bruto inkomsten van klasse A.
Klasse A-MDIST-Aandelen	Aandelen met maandelijkse uitkering van klasse A.
Klasse A-MDIST (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse uitkering van klasse A.

Klasse A-MINCOME-Aandelen	Aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse A.
Klasse A-MINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged Aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse A.
Klasse A-MINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse A.
Klasse A-MINCOME(G) (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse A.
Klasse A-QINCOME-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse A.
Klasse A-QINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged Aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse A.
Klasse A-QINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse A.
Klasse A-QINCOME(G) (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse A.
Klasse C-Aandelen	Uitkeringsaandelen van klasse C.
Klasse E-ACC-Aandelen	Kapitalisatieaandelen van klasse E.
Klasse E-ACC-(hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse E.
Klasse E-ACC (EUR / USD hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse E.
Klasse E-GDIST (EUR / USD hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met uitkering van bruto inkomsten van klasse E.
Klasse E-MDIST-Aandelen	Aandelen met maandelijkse uitkering van klasse E.
Klasse E-MDIST (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse uitkering van klasse E.
Klasse E-MDIST (EUR/USD hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse uitkering van klasse E.
Klasse E-MINCOME-Aandelen	Aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse E.
Klasse E-MINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse E.
Klasse E-MINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse E.
Klasse E-MINCOME(G) (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse E.
Klasse E-QINCOME-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse E.
Klasse E-QINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse E.
Klasse E-QINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse E.
Klasse E-QINCOME(G)-(hedged) Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse E.
Klasse I-Aandelen	Uitkeringsaandelen van klasse I.
Klasse I-(hedged)-Aandelen	Hedged uitkeringsaandelen van klasse I.
Klasse I-ACC-Aandelen	Kapitalisatieaandelen van klasse I.
Klasse I-ACC-(hedged) Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse I.
Klasse I (EUR/USD hedged) Aandelen	Hedged uitkeringsaandelen van klasse I.
Klasse I-MDIST-Aandelen	Aandelen met maandelijkse uitkering van klasse I.
Klasse I-MDIST (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse uitkering van klasse I.
Klasse I-QDIST-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse uitkering van klasse I.

Klasse I-QINCOME-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse I.
Klasse I-QINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse I.
Klasse J-Aandelen	Uitkeringsaandelen van klasse J.
Klasse P-ACC- Aandelen	Kapitalisatieaandelen van klasse P.
Klasse S-ACC-Aandelen	Dezelfde kenmerken als die van Klasse I-ACC-Aandelen.
Klasse W-ACC-Aandelen	Dezelfde kenmerken als die van Klasse Y-ACC-Aandelen.
Klasse W-Aandelen	Dezelfde kenmerken als die van de uitkeringsaandelen van klasse Y.
Klasse W (hedged)-Aandelen	Dezelfde kenmerken als die van Klasse Y (hedged) Aandelen.
Klasse Y-Aandelen	Uitkeringsaandelen van klasse Y.
Klasse Y (hedged) Aandelen	Hedged uitkeringsaandelen van klasse Y.
Klasse Y-ACC-Aandelen	Kapitalisatieaandelen van klasse Y.
Klasse Y-ACC-(hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse Y.
Klasse Y-ACC-(EUR/USD hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse Y.
Klasse Y-ACC-(GBP/USD hedged)-Aandelen	Hedged kapitalisatieaandelen van klasse Y.
Klasse Y-MDIST-Aandelen	Aandelen met maandelijkse uitkering van klasse Y.
Klasse Y-MINCOME-Aandelen	Aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-MINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-MINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-MINCOME(G) (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met maandelijkse bruto-inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-QDIST-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse uitkering van klasse Y.
Klasse Y-QDIST (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse uitkering van klasse Y.
Klasse Y-QINCOME-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-QINCOME (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-QINCOME(G)-Aandelen	Aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse Y.
Klasse Y-QINCOME(G) (hedged)-Aandelen	Hedged aandelen met driemaandelijkse bruto-inkomsten van klasse Y.
Lidstaat	Een lidstaat van de EU, en IJsland, Liechtenstein en Noorwegen.
Lidstaat van de EU	Een lidstaat van de Europese Unie.
NZD	Nieuw-Zeelandse dollar.
OESO	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
Overdraagbare effecten	Zijn: – aandelen en andere effecten die equivalent zijn aan aandelen, – obligaties en andere schuldinstrumenten, – alle andere verhandelbare effecten die het recht in zich bergen om dergelijke overdraagbare effecten door inschrijving of omruiling te verwerven, met uitzondering van technieken en instrumenten die betrekking hebben op overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten.
PLN	Poolse zloty.
Raad	De Raad van Bestuur van het Fonds.
Referentievaluta	De valuta die wordt gebruikt voor rapporteringsdoeleinden.

REIT's	Een vastgoedbeleggingstrust (Real Estate Investment Trust of REIT) is een entiteit die zich toelegt op het bezit, en in de meeste gevallen ook het beheer, van vastgoed. Dit omvat mogelijk, maar is niet beperkt tot, vastgoed in de woningsector (flats), commerciële sector (winkelcentra, kantoren) en industriële sector (fabrieken, magazijnen). Bepaalde REIT's kunnen ook vastgoedfinancieringstransacties verrichten en andere vastgoedontwikkelingsactiviteiten uitoefenen. De juridische structuur van een REIT, zijn beleggingsbeperkingen en de reglementaire en fiscale stelsels die voor REIT's gelden, verschillen afhankelijk van het rechtsgebied waar de REIT is opgericht. Beleggingen in REIT's zijn toegestaan indien ze in aanmerking komen als (i) ICBE's of andere ICB's of (ii) overdraagbare effecten. Een REIT van het closed-end type, waarvan de rechten van deelneming zijn genoteerd op een Gereglementeerde markt, wordt geclassificeerd als een overdraagbaar effect genoteerd op een Gereglementeerde markt en vertegenwoordigt een in aanmerking komende belegging voor een ICBE volgens de Luxemburgse wetgeving.
RMB/CNY/CNH	RMB is een verwijzing naar de Chinese renminbi, die internationaal ook bekend is als de Chinese yuan ('CNY'). Hoewel de CNY zowel in China zelf als in het buitenland (voornamelijk in Hong kong) wordt verhandeld, is het dezelfde valuta, zij het momenteel verhandeld tegen verschillende koersen. De buitenlandse koers voor de handel in CNY wordt gewoonlijk de 'CNH' genoemd. De CNH-koers zal worden gebruikt om de waarde van de Aandelen van een fonds te bepalen en voor afdekkingsdoeleinden.
SEK	Zweedse kroon.
SGD	Singaporese dollar.
Statuten	De statuten van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Sterling/GBP	Britse pond.
Toezichthoudende Bestuurders	Een persoon ('directeur') die de dagelijkse bedrijfsactiviteiten van de Beheermaatschappij leidt.
US dollar/USD	Amerikaanse dollar.
VaR	De Value at Risk meet het potentiële verlies in een bepaald tijdsinterval in normale marktomstandigheden binnen een bepaald vertrouwensniveau. Voor de fondsen die een VaR-benadering toepassen om hun totale blootstelling te berekenen, wordt dit gemeten binnen een vertrouwensniveau van 99% en op basis van een termijn van een maand.
Verordening van 2008	Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.
Voornaamste transactievaluta	Voor sommige fondsen zijn er verschillende Aandelenklassen uitgegeven waarvan de Intrinsieke waarde wordt berekend en die worden gewaardeerd in de voornaamste verhandelingsvaluta's onder 'Beschikbare Klassen' in de fondsbeschrijvingen.
voornamelijk	Iedere keer wanneer dit woord wordt gebruikt in de beschrijving van een fonds, een Aandelenklasse of een soort fonds of Aandelenklasse van het Fonds wordt gedoeld op het feit dat ten minste 70% (en normaliter 75%) van de activa van het relevante fonds direct, of indirect zoals specifiek vermeld in de betrokken beleggingsdoelstelling, belegd wordt in de valuta, het land, het type effect of enig ander substantieel element dat voorkomt in de naam van het fonds of zijn beleggingsdoel.
Waarderingsdatum	Elke dag van de week (van maandag tot en met vrijdag) behalve 25 december (eerste kerstdag) en 1 januari (nieuwjaarsdag).
Werkdag	Een dag waarop de banken in het betreffende rechtsgebied gewoonlijk open zijn voor handel.
Wet van 2010	De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

OVERZICHT – BELANGRIJKSTE BESTUURSFUNCTIES

HOOFDKANTOOR	**BEHEERMAATSCHAPPIJ, REGISTERHOUDER, TRANSFER AGENT, ADMINISTRATIEF AGENT EN DOMICILIEAGENT**
2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 2a, Rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg
BEWAARNEMER	**BELEGGINGSBEHEERDER**
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 2-8, avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxemburg	FIL Fund Management Limited Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda
BEWAARNEMER VAN AANDELEN AAN TOONDER	**ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANTS**
FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette L-1021 Luxemburg	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2, rue Gerhard Mercator, BP 1443 L-1014 Luxemburg

OVERZICHT – BEHEER VAN HET FONDS

RAAD VAN BESTUUR VAN HET FONDS
Barry R.J. Bateman (Voorzitter van de Raad) Verenigd Koninkrijk; Vice-voorzitter van de Raad van FIL Limited; Bestuurder van andere vennootschappen binnen de FIL Group.
Dr. Yousef A. Al-Awadi K.B.E. Koeweit; Voorzitter en Chief Executive Officer van YAA Consultancy en voorheen Chief Executive Officer van Gulf Bank in Koeweit en President en Chief Executive Officer van het Kuwait Investment Office in Londen. Hij heeft gezeteld in de raad van bestuur van talrijke entiteiten in de publieke en privésector in Koeweit en daarbuiten.
Didier Cherpitel Zwitserland; vroegere Voorzitter van J.P.Morgan in Frankrijk, vroegere Chief Executive Officer van de Federatie van Rodekruis- en Rodehalvemaanverenigingen in Genève en vroegere Voorzitter van Atos Origin. Stichter en Voorzitter van Managers Without Borders en een Bestuurder van diverse organisaties en bedrijven over de hele wereld, zoals Wendel, Foundation Mérieux, Prologis European Properties en IFFIm (GAVI Alliance).
Colette Flesch Luxemburg; zij trad in 2012 toe tot de Fidelity Funds Board. Colette behaalde een diploma in politieke wetenschappen en internationale relaties, zij kan bogen op een uitstekende politieke carrière, inclusief uitgebreide ervaring bij Europese instellingen, maar ook als Minister van Economische Zaken, Minister van Justitie en Burgemeester van Luxemburg-stad.
Simon Fraser Verenigd Koninkrijk; hij werkte 27 jaar bij Fidelity, maar nam eind 2008 ontslag uit zijn uitvoerende functies. Hij is Voorzitter van Foreign and Colonial Investment Trust plc en Merchants Trust plc. Hij is ook Bestuurder van Fidelity European Values PLC, Fidelity Japanese Values PLC en Ashmore Group plc, en Ere-Vicevoorzitter van de National Trust of Scotland. Hij werd onlangs aangesteld als de Voorzitter van The Investor Forum en als Adviseur voor Scope Ratings.
Takeshi Isayama Japan; voorheen Voorzitter van Carlyle Japan en niet-uitvoerend vice-voorzitter van Nissan Motor Company en niet-uitvoerend bestuurder van Renault, na een lange carrière bij het Japanse ministerie voor de Internationale Handel en Industrie.
Abby Johnson Verenigde Staten; President en Chief Executive Officer van FMR LLC; voorzitter van Fidelity Management & Research Company (FMRCo); voorzitter van de Raad van FIL Limited; voorzitter van de Raad van Trustees van Amerikaanse vastrentende fondsen/Asset-Allocationfondsen van Fidelity Investments.
Alexander Kemner Nederland; voormalig lid van het Executive Committee en Bestuurder van Unilever N.V. en Unilever PLC; voorheen Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Diamond Tools Group B.V. in Nederland; een onafhankelijke Bestuurder van FIL Limited.
Dr. Arno Morenz Duitsland; voorheen Voorzitter van de Executive Board en Chief Executive Officer van Aachener Rückversicherung AG; tegenwoordig Voorzitter van de Raad van Toezicht van Business Keeper AG. Hij is ook lid van het Kuratorium van DSW.
Edelachtbare Dr. David J. Saul Bermuda; voormalig Premier en minister van Financiën van Bermuda, onafhankelijk Bestuurder van FIL Limited en andere vennootschappen binnen de FIL Group; Bestuurder van Fidelity Advisor World Funds Limited.
Dr. Erhard Schipporeit Duitsland; voorheen lid van de Executive Board en Chief Financial Officer van E.ON AG; hij was niet-leidinggevend Bestuurder bij onder meer Deutsche Börse AG, TUI Travel PLC, SAP AG en Hannover Rückversicherung SE.
FIL (Luxembourg) S.A. Een vennootschap opgericht op 14 oktober 1988 in Luxemburg onder de naam Fidelity International Service (Luxembourg) S.A., met handelsregisternummer B 29 112, en gevestigd te 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg. De vennootschap treedt op als Distributeur van het Fonds als agent van de Algemeen Distributeur, FIL Distributors.

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ
Jon Skillman Luxemburg; Managing Director, Continentaal Europa. Hij kwam in 1994 bij Fidelity als Director of Planning, Fidelity Management & Research. Vóór zijn benoeming tot Managing Director, Continentaal Europa in 2012, was hij President van Fidelity Stock Plan Services bij Fidelity Investments in Boston.
Nicholas Clay Luxemburg; Chief Financial Officer, Continentaal Europa. Hij kwam in 1994 bij FIL als UK Financial Controller. Vóór zijn benoeming tot Chief Financial Officer - Continentaal Europa in september 2011 vervulde hij diverse senior finance rollen binnen FIL, zoals de functie van Chief Financial Officer voor Fidelity in Japan.
Judy Marlinski Japan; President, Director en Representative Executive Officer van FIL Investments (Japan) Limited en FIL Securities (Japan) K.K. Zij kwam in 2003 bij FIL als Chief Operating Officer - Investments, daarvoor werkte ze bij Fidelity Investments.
Allan Pelvang Bermuda; General Counsel en Directeur van FIL Limited Bermuda. Voorheen Country Head, Luxemburg (tot 1 oktober 2012).
Marc Wathelet Luxemburg; Directeur van FIL (Luxembourg) S.A. en verantwoordelijk voor Continental European Customer Services and Operations.
TOEZICHTHOUDENDE BESTUURDERS
Stephan von Bismarck Verenigd Koninkrijk; Hoofd Investment Management Risk met verantwoordelijkheid voor het risicobeheerproces inzake beleggingsbeheer. Alvorens bij de FIL Group te komen in 2004 was hij vice-directeur Global Risk Management voor AXA Investment Managers.
Nishith Gandhi Luxemburg; Director Luxembourg Investment Administration voor FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., verantwoordelijk voor alle aspecten van de fondsadministratie, verslaglegging en projectmanagement van SICAV's en FCP's van de FIL Group die in Luxemburg geregistreerd zijn. Hij is ook hoofd van UK and Luxembourg Fund Accounting.
Charles Hutchinson Luxemburg; Head of Continental Europe Compliance and Risk voor FIL Holdings (Luxembourg) S.A. in Luxemburg. Voor hij bij de FIL Group kwam, bekleedde hij een aantal functies voor financiële controle en compliance, zoals Chief Financial Officer en Compliance Officer voor NatWest Investment Management Limited.

OVERZICHT – DISTRIBUTEURS & VERHANDELINGSFACILITEITEN VAN FIL GROUP

ALGEMEEN DISTRIBUTEUR:
FIL Distributors
Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda Telefoon: (1) 441 297 7267 Fax: (1) 441 295 4493

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

BETAALKANTOREN EN VERTEGENWOORDIGERS:	
Betaalkantoor Aandelen aan toonder Luxemburg	**Algemeen Vertegenwoordiger Taiwan**
Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxemburg	FIL Securities (Taiwan) Limited 15F, No. 207, Section 2 Tun-Hwa South Road Taipei 106
Vertegenwoordiger Ierland	**Vertegenwoordiger Hong kong**
FIL Fund Management (Ireland) Limited First Floor Marconi House Digges Lane Dublin 2 Ierland	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Level 21 Two Pacific Place 88 Queensway, Admiralty Hong kong

De Aandelendistributeurs met een * leveren verhandelingsfaciliteiten. Aandelentransacties kunnen ook rechtstreeks op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij worden afgehandeld.

DEEL I

1. INFORMATIE OVER HET FONDS

1.1. Het Fonds

Het Fonds is een 'open-end' beleggingsmaatschappij en is gevestigd in Luxemburg als een 'SICAV' ('*société d'investissement à capital variable' – 'beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal*'). Het vermogen van het Fonds is verdeeld over verschillende fondsen. Elk fonds heeft een eigen portefeuille van effecten en andere activa die beheerd wordt volgens specifieke beleggingsdoelen. In de fondsen worden verschillende Aandelenklassen uitgegeven, of kunnen verschillende Aandelenklassen worden uitgegeven.

Het Fonds is op 15 juni 1990 opgericht in Luxemburg. Zijn Statuten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) worden bewaard op het Registre de Commerce et des Sociétés van Luxemburg onder het nummer B34036. Exemplaren van dit document zijn verkrijgbaar tegen betaling van een vergoeding aan het Registre de Commerce et des Sociétés. De statuten kunnen door de Aandeelhouders overeenkomstig het Luxemburgs recht worden gewijzigd. De Statuten werden op 21 augustus 1990 gepubliceerd in het Mémorial. De recentste wijziging van de Statuten dateert van 19 november 2012 en is op 28 december 2012 in het Mémorial gepubliceerd. Aandeelhouders zijn gebonden aan de statuten van het Fonds en aan enige wijziging daarin.

Voor buitengerechtelijke klachten en herstelmechanismen kunt u contact opnemen met de aangewezen Compliance Officer, FIL Investment Management (Luxembourg) S.A., 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg. Er is geen beleggerscompensatiestelsel voor beleggers in het Fonds.

Het kapitaal van het Fonds is gelijk aan de Nettovermogenswaarde.

Ingevolge het Luxemburgs recht kan het Fonds een onbeperkt aantal Aandelen uitgeven. Alle Aandelen zijn zonder nominale waarde en zijn bij uitgifte volgestort. Aan de Aandelen zijn geen preferente rechten, rechten van voorkoop of ruilrechten verbonden (anders dan het recht om om te wisselen tussen fondsen of Aandelenklassen).

Op alle Aandelen in één fonds, ongeacht of het Aandelen aan toonder of Aandelen op naam zijn, rusten dezelfde rechten en voorrechten. Elk Aandeel in een fonds is in gelijke mate gerechtigd tot dividenden en andere uitkeringen die over de Aandelen in dat fonds worden gedeclareerd, en, in geval van een beëindiging van dat fonds of de liquidatie van het Fonds, tot de liquidatieopbrengsten van dat fonds. Elk volledig Aandeel heeft recht op één stem op een vergadering van Aandeelhouders van het Fonds, een fonds of een klasse. Houders van Aandelen aan toonder dienen uiterlijk op 18 februari 2015 contact op te nemen met de Bewaarnemer van aandelen aan toonder om hun Aandelen te laten registreren en om te vermijden dat de stemrechten van hun aandelen tijdelijk worden geschorst volgens de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 betreffende de immobilisering van aandelen aan toonder. Aandelen aan toonder die niet bij de Bewaarnemer van aandelen aan toonder zijn geregistreerd tot 18 februari 2016 zullen worden vernietigd en de betreffende Aandeelhouders zullen de waarde van die Aandelen vanaf die datum kunnen ontvangen door contact op te nemen met de Luxemburgse Caisse de Consignation. Het Fonds kan echter weigeren de stem te accepteren van een persoon uit de VS (zoals gedefinieerd in Deel III, 3.4 'Toegestane beleggers en eigendomsbeperking' van het Prospectus) of van een houder die meer dan 3% aan Aandelen houdt (zoals in de statuten is uiteengezet).

Het Fonds heeft geen opties of andere speciale rechten met betrekking tot enig Aandeel uitgegeven. Met inachtneming van de toepasselijke wetgeving, waaronder de Luxemburgse wet van 28 juli 2014, zijn de Aandeelhouders te allen tijde gerechtigd om Aandelen aan toonder te ruilen voor Aandelen op naam en vice versa, als zij het Fonds (of de Bewaarnemer van aandelen aan toonder) daarom verzoeken.

Ingevolge Artikel 7 van de statuten, evenals krachtens de 'anti-market timing-bepalingen' die verder zijn beschreven onder 'Belangrijke opmerking' (hierboven), heeft de Raad over het algemeen de bevoegdheid om de uitgifte van Aandelen te beperken in geval van personen die geen Toegestane belegger zijn (zoals gedefinieerd in Deel III, 3.4 'Toegestane beleggers en eigendomsbeperking' van het Prospectus). Informatie over de fondsen en Aandelenklassen die op enig moment niet aan beleggers worden aangeboden is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van het Fonds en van de Beheermaatschappij en ten kantore van de Distributeurs.

Aandelenklassen van de fondsen kunnen genoteerd zijn aan de Luxemburgse effectenbeurs. Aandelen in het assortiment Voorbehouden Fondsen en het assortiment Institutionele Voorbehouden Fondsen (die elk nader uiteengezet worden verder in het Prospectus) zijn momenteel echter niet genoteerd. De Raad kan in de toekomst tot notering van deze fondsen of klassen besluiten. Er kunnen van tijd tot tijd aanvragen worden ingediend voor de notering aan andere beurzen, indien dit door de Raad gunstig wordt geacht. De noteringsagent is Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-115 Luxemburg. Meer informatie over de beursnoteringen is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

De volgende documenten liggen tijdens de normale kantooruren op elke Werkdag gratis ter inzage op het hoofdkantoor van het Fonds en de Beheermaatschappij. Tezamen met een vertaling van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 liggen deze documenten eveneens gratis ter inzage ten kantore van de Distributeurs en de Beheermaatschappij:

De statuten van het Fonds

De Management Company Services Agreement

De Depositary Agreement

De Distributors' Agreements

De Investment Management Agreement

De Services Agreement

De Paying Agency Agreement

De Hong Kong Representative's Agreement

KIID's

Financiële verslagen

De Statuten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) liggen ook ter inzage bij de kantoren van de lokale vertegenwoordigers van het Fonds. Aandeelhouders zijn gebonden door de Statuten van het Fonds en eventuele wijzigingen daarin.

Het Prospectus, de KIID's en de meest recente financiële verslagen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds en van de Beheermaatschappij en ten kantore van de Distributeurs en de lokale vertegenwoordigers van het Fonds.

Meer informatie kan op verzoek worden verkregen op het statutaire adres van het Fonds, in overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wet- en regelgeving. Deze aanvullende informatie omvat de procedures met betrekking tot klachtenbehandeling, de gevolgde strategie voor de uitoefening van stemrechten van het Fonds, het beleid voor het plaatsen van orders om namens het Fonds transacties te verrichten met andere entiteiten, het beleid inzake de optimale uitvoering en regelingen in verband met de vergoeding, de provisie of het niet-geldelijk voordeel met betrekking tot het beleggingsbeheer en de administratie van het Fonds.

De bevoegde toezichthoudende instantie in de lidstaat van herkomst van het Fonds is de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 110, route d'Arlon, L-2991 Luxemburg.

1.2. Risicofactoren

I. RISICOPROFIELEN FIDELITY FUNDS

Fondsen	ALGEMENE RISICO'S VAN TOEPASSING OP ALLE FONDSEN	RISICO'S INZAKE AANDELEN	RISICO'S INZAKE VASTRENTENDE EFFECTEN	RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN	RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN	RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN	ACTIVASPREIDINGSRISICO	RISICO INZAKE TRACKING ERROR	RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL	RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN
FF - America Fund	X	X		X						X
FF - American Diversified Fund	X	X		X						X
FF - American Growth Fund	X	X		X						X
FF - ASEAN Fund	X	X			X					X
FF - Asia Pacific Dividend Fund	X	X			X				X	X
FF - Asia Pacific Property Fund	X	X		X		X				X
FF - Asian Aggressive Fund	X	X			X	X				X
FF - Asian Bond Fund	X		X		X					X
FF - Asian Equity Fund	X	X			X	X				X
FF - Asian Equity Alpha Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Asian High Yield Fund	X		X		X	X			X	X
FF - Asian Smaller Companies Fund	X	X		X	X					X
FF - Asian Special Situations Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Australia Fund	X	X		X						X
FF - Australian Dollar Cash Fund	X		X			X				X
FF - China Consumer Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China Focus Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China Opportunities Fund	X	X		X	X	X				X
FF - China RMB Bond Fund	X		X	X	X	X				X
FF - Core Euro Bond Fund	X		X							X
FF - Emerging Asia Fund	X	X			X	X				X
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	X	X			X					X
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund	X		X		X					X
FF - Emerging Market Debt Fund	X	X	X		X					X
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund	X		X		X					X
FF - Emerging Markets Fund	X	X			X					X
FF - Emerging Markets Focus Fund	X	X		X	X	X				X

Fondsen	ALGEMENE RISICO'S VAN TOEPASSING OP ALLE FONDSEN	RISICO'S INZAKE AANDELEN	RISICO'S INZAKE VASTRENTENDE EFFECTEN	RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN	RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN	RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN	ACTIVASPREIDINGSRISICO	RISICO INZAKE TRACKING ERROR	RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL	RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN
FF - Emerging Markets Inflation - linked Bond Fund	X		X		X					X
FF - Emerging Market Total Return Debt Fund	X		X		X	X				X
FF - Enhanced Global Equity Income Fund	X	X							X	X
FF - Euro Balanced Fund	X	X	X							X
FF - Euro Blue Chip Fund	X	X								X
FF - Euro Bond Fund	X		X							X
FF - Euro Cash Fund	X		X			X				X
FF - Euro Corporate Bond Fund	X		X							X
FF - Euro Short Term Bond Fund	X		X							X
FF - EURO STOXX 50™ Fund	X	X						X		X
FF - European Dividend Fund	X	X							X	X
FF - European Dynamic Growth Fund	X	X		X						X
FF - European Value Fund	X	X		X						X
FF - European Fund	X	X								X
FF - European Growth Fund	X	X								X
FF - European High Yield Fund	X		X		X				X	X
FF - European Larger Companies Fund	X	X								X
FF - European Multi Asset Income Fund	X	X	X						X	X
FF - European Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund	X	X	X			X				X
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	X	X	X		X	X	X			X
FF - Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	X	X								X

Fondsen	ALGEMENE RISICO'S VAN TOEPASSING OP ALLE FONDSEN	RISICO'S INZAKE AANDELEN	RISICO'S INZAKE VASTRENTENDE EFFECTEN	RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN	RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN	RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN	ACTIVASPREIDINGSRISICO	RISICO INZAKE TRACKING ERROR	RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL	RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN
FF - Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	X	X			X					X
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	X	X								X
FF - Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	X	X								X
FF - Fidelity Advisor World Funds International Fund	X	X				X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	X		X	X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	X	X		X						X
FF - Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	X	X			X	X				X
FF - Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	X		X							X
FF - Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	X		X							X
FF - Fidelity Patrimoine	X	X	X			X				X
FF - Fidelity Portfolio Selector Growth Fund	X	X				X				X
FF - Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund	X	X	X							X
FF - Fidelity Sélection Europe	X	X								X
FF - Fidelity Sélection Internationale	X	X				X				X
FF - FIRST All Country World Fund	X	X			X	X				X
FF - FIRST Developed World Fund	X	X								X
FF – Fidelity TopZins Plus 2018	X		X		X					X
FF - Fixed Term 2018 Fund	X		X		X					X
FF - Fixed Term 2019 Fund	X		X		X					X
FF - Fixed Term 2020 Fund	X		X		X					X
FF - France Fund	X	X		X						X
FF - Germany Fund	X	X		X						X
FF - Global Consumer Industries Fund	X	X		X						X
FF - Global Demographics Fund	X	X		X						X
FF - Global Dividend Fund	X	X							X	X
FF - Global Equity Income Fund	X	X							X	X
FF - Global Financial Services Fund	X	X		X	X					X
FF - Global Focus Fund	X	X		X						X
FF - Global Health Care Fund	X	X		X						X
FF - Global High Grade Income Fund	X		X		X					X
FF - Global Income Fund	X		X		X				X	X
FF - Global Industrials Fund	X	X		X						X
FF - Global Inflation - linked Bond Fund	X		X		X					X
FF - Global Multi Asset Income Fund	X	X	X						X	X
FF - Global Opportunities Fund	X	X								X
FF - Global Property Fund	X	X		X						X
FF - Global Real Asset Securities Fund	X	X		X						X
FF - Global Technology Fund	X	X		X						X

Fondsen	ALGEMENE RISICO'S VAN TOEPASSING OP ALLE FONDSEN	RISICO'S INZAKE AANDELEN	RISICO'S INZAKE VASTRENTENDE EFFECTEN	RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN	RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN	RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN	ACTIVASPREIDINGSRISICO	RISICO INZAKE TRACKING ERROR	RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL	RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN
FF - Global Telecommunications Fund	X	X		X	X					X
FF - Global Corporate Bond Fund	X		X							X
FF - Global High Yield Fund	X		X	X						X
FF - Global Strategic Bond Fund	X		X							X
FF - Greater China Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Greater China Fund II	X	X		X	X	X				X
FF - Growth & Income Fund	X	X	X			X				X
FF - Iberia Fund	X	X		X						X
FF - India Focus Fund	X	X		X	X					X
FF - Indonesia Fund	X	X		X	X					X
FF - Institutional Asia Pacific (ex - Japan) Fund	X	X			X					X
FF - Institutional Emerging Markets Equity Fund	X	X			X	X				X
FF - Institutional Euro Blue Chip Fund	X	X								X
FF - Institutional European High Yield Fund	X		X							X
FF - Institutional European Larger Companies Fund	X	X								X
FF - Institutional European Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Institutional Global Focus Fund	X	X								X
FF - Institutional Global Sector Fund	X	X								X
FF - Institutional Hong Kong Opportunities Fund	X	X		X	X	X				X
FF - Institutional Japan Fund	X	X		X						X
FF - International Bond Fund	X		X							X
FF - International Fund	X	X				X				X
FF - Italy Fund	X	X		X						X
FF - Japan Advantage Fund	X	X		X						X
FF - Japan Aggressive Fund	X	X		X						X
FF - Japan Fund	X	X		X						X
FF - Japan Smaller Companies Fund	X	X		X						X
FF - Korea Fund	X	X		X	X					X
FF - Latin America Fund	X	X		X	X					X
FF - Malaysia Fund	X	X		X	X					X
FF - MoneyBuilder Europe Fund	X	X								X
FF - MoneyBuilder European Bond Fund	X		X							X
FF - MoneyBuilder Global Fund	X	X				X				X
FF – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	X	X	X							X
FF – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	X	X	X							X
FF - Nordic Fund	X	X		X						X
FF - Pacific Fund	X	X			X	X				X
FF - Singapore Fund	X	X		X						X
FF - South East Asia Fund	X	X			X	X				X

Fondsen	ALGEMENE RISICO'S VAN TOEPASSING OP ALLE FONDSEN	RISICO'S INZAKE AANDELEN	RISICO'S INZAKE VASTRENTENDE EFFECTEN	RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN	RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN	RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN	ACTIVASPREIDINGSRISICO	RISICO INZAKE TRACKING ERROR	RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL	RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN
FF - Sterling Bond Fund	X		X							X
FF - Sterling Cash Fund	X		X			X				X
FF - Switzerland Fund	X	X		X						X
FF - Taiwan Fund	X	X		X	X					X
FF - Thailand Fund	X	X		X	X					X
FF - United Kingdom Fund	X	X		X						X
FF - US Dollar Bond Fund	X		X							X
FF - US Dollar Cash Fund	X		X			X				X
FF - US High Yield Fund	X		X						X	X
FF - World Fund	X	X								X

II. ALGEMENE RISICO'S DIE GELDEN VOOR ALLE FONDSEN

Onderstaande beschrijvingen zijn bedoeld om de belegger te informeren over de onzekerheden en risico's waarmee beleggingen en transacties in verhandelbare effecten en andere financiële instrumenten gepaard gaan. Alhoewel de nodige aandacht wordt besteed aan analyse en beheersing van voornoemde risico's, zullen de desbetreffende fondsen en, dienovereenkomstig, hun Aandeelhouders zelf het risico dragen dat gepaard gaat met de beleggingen in de desbetreffende fondsen.

Rendementen in het verleden

De informatie over de rendementen in het verleden voor elk fonds is terug te vinden in de KIID. In het verleden behaalde rendementen mogen niet worden beschouwd als een indicatie van het rendement dat een fonds in de toekomst zal behalen, en biedt geenszins een waarborg voor toekomstige rendementen.

Fluctuaties in de waarde

De beleggingen van het Fonds zijn onderworpen aan marktfluctuaties en andere risico's die inherent zijn aan het beleggen in effecten en andere financiële instrumenten. Er kan geen waarborg geboden worden dat de waarde van de beleggingen zal toenemen, en er geldt geen waarborg inzake de waarde van uw oorspronkelijke belegging. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen evenzogoed dalen als stijgen en de mogelijkheid bestaat dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. Er kan geen waarborg geboden worden dat de beleggingsdoelstelling van elk fonds ook daadwerkelijk bereikt wordt.

Beëindiging van fondsen en Aandelenklassen

In geval van de beëindiging van een fonds of een Aandelenklasse zullen de activa van het fonds of de Aandelenklasse te gelden worden gemaakt, zullen de schulden worden voldaan en zal de netto-opbrengst worden uitgekeerd aan de Aandeelhouders naar rato van hun participatie in dat fonds of die aandelenklasse. De mogelijkheid bestaat dat op het moment van deze verkoop of uitkering bepaalde door het fonds of de Aandelenklasse gehouden beleggingen minder waard zijn dan de oorspronkelijke kostprijs van deze beleggingen, wat leidt tot een verlies voor de Aandeelhouders. Alle normale operationele kosten die worden gemaakt tot en met het moment van de beëindiging zullen gedragen worden door het fonds of de Aandelenklasse. Er zijn geen niet-afgeschreven organisationele uitgaven met betrekking tot het Fonds, een fonds of een Aandelenklasse.

Juridische en fiscale risico's

In bepaalde rechtsgebieden kunnen de interpretatie en de implementering van wetten en voorschriften en de afdwinging van rechten van aandeelhouders ingevolge dergelijke wetten en voorschriften aanzienlijke onzekerheden inhouden. Bovendien kunnen er verschillen zijn tussen de normen voor financiële verslaggeving en controle, rapporteringspraktijken en vereisten voor informatieverstrekking en de normen die internationaal zijn aanvaard. Bepaalde fondsen kunnen onderworpen zijn aan bronheffingen en andere belastingen. Fiscale wetten en voorschriften van landen veranderen continu, en het is mogelijk dat ze met retroactieve werking worden gewijzigd. De interpretatie en de toepasbaarheid van de fiscale wetten en voorschriften door de belastinginstanties in bepaalde rechtsgebieden zijn niet even consequent en transparant als die van meer ontwikkelde landen, en kunnen van regio tot regio verschillen.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat er op in- en uitstromen van valuta's naar en uit de Braziliaanse markt IOF-belasting wordt geheven (belasting op financiële transacties), zoals beschreven in het Braziliaanse presidentiële besluit nr. 6.306/10, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Door de heffing van de IOF-belasting zal de Nettovermogenswaarde per Aandeel dalen.

Valutarisico

Het totaalrendement en de balans van een fonds kunnen in aanzienlijke mate worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen als de activa en inkomsten van het fonds luiden in een andere valuta dan de basisvaluta van het fonds, en dit betekent dat valutaschommelingen een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de waarde van de aandelenprijs van een fonds. De drie voornaamste gebieden van het valutarisico zijn waar schommelingen in wisselkoersen een invloed hebben op de waarde van beleggingen, tijdverschillen op korte termijn of ontvangen inkomsten. Een fonds kan deze risico's al dan niet afdekken, door gebruik te maken van spotcontracten voor valuta's of valutatermijncontracten. De daarmee gepaard gaande risico's worden hierna beschreven in het deel over Afgeleide financiële instrumenten.

Beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat de Chinese renminbi (RMB) onderworpen is aan een beheerde variabele wisselkoers die gebaseerd is op de vraag en het aanbod op de markt op basis van een korf van valuta's. Momenteel wordt de RMB op twee markten verhandeld: een op het Chinese vasteland, en een buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hong kong). De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld is niet vrij omwisselbaar en is onderworpen aan deviezencontroles en bepaalde vereisten van de regering van het Chinese vasteland. De RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld is daarentegen vrij verhandelbaar. Hoewel de RMB buiten het Chinese vasteland vrij wordt verhandeld, weerspiegelen de spotkoers van de RMB, de valutatermijncontracten met de RMB en gerelateerde instrumenten de structurele complexiteit van deze evoluerende markt. Dienovereenkomstig zijn de fondsen mogelijk blootgesteld aan grotere wisselkoersrisico's.

Daarnaast kunnen er met RMB-producten liquiditeitsrisico's gepaard gaan, vooral als er voor dergelijke beleggingen geen actieve secundaire markt bestaat en hun prijzen onderworpen zijn aan een aanzienlijke spread tussen bied- en laatkoers. De Beleggingsbeheerder zal niettemin trachten om de activa van de fondsen dusdanig te beleggen dat de fondsen kunnen voldoen aan hun verplichtingen om Aandelen af te lossen.

Liquiditeitsrisico

In normale marktomstandigheden omvatten de activa van het Fonds voornamelijk realiseerbare beleggingen die onmiddellijk kunnen worden verkocht. De belangrijkste verplichting van een fonds is de aflossing van aandelen die beleggers wensen te verkopen. Over het algemeen beheert het Fonds zijn beleggingen, en ook zijn contanten, op zo'n manier dat het zijn verplichtingen kan vervullen. Mogelijk moeten gehouden beleggingen worden verkocht als er onvoldoende contanten beschikbaar zijn om dergelijke aflossingen te financieren. Als de hoeveelheid vervreemdingen echter te groot is, of de markt illiquide is, dan bestaat er een risico dat de beleggingen niet worden verkocht of dat de prijs waartegen ze worden verkocht een nadelige invloed kan hebben op de Nettovermogenswaarde van het fonds.

Prijszettings- en waarderingsrisico

De activa van het Fonds bestaan voornamelijk uit beursgenoteerde beleggingen waarvoor er een waarderingsprijs kan worden verkregen van een beurs of een vergelijkbare controleerbare bron. Het Fonds zal echter ook beleggen in niet-genoteerde en/of illiquide beleggingen, wat het risico van een onjuiste prijsbepaling zal verhogen. Bovendien zal het Fonds Nettovermogenswaarden berekenen wanneer sommige markten gesloten zijn wegens vakantiedagen of andere redenen. In deze en soortgelijke gevallen zal er geen objectieve controleerbare bron voor marktprijzen beschikbaar zijn, en zal de Beleggingsbeheerder een beroep doen op zijn Reële-waardeproces, om op basis van de reële waarde een prijs te bepalen voor de relevante beleggingen; dit Reële-waardeproces houdt veronderstellingen en subjectieve oordelen in.

Kredietrisico van de tegenpartij en betalingsrisico

Alle transacties met effectenbeleggingen vinden plaats via makelaars die door de Beleggingsbeheerder zijn goedgekeurd als een aanvaardbare tegenpartij. De lijst van goedgekeurde makelaars wordt geregeld herzien. Er bestaat een risico van verlies ingeval een tegenpartij haar financiële of andere verplichtingen aan de fondsen niet nakomt, zoals de mogelijkheid dat een tegenpartij in gebreke blijft door de verschuldigde betalingen niet uit te voeren of betalingen niet tijdig te verrichten. Als de betaling nooit plaatsvindt, stemt het verlies dat door het fonds wordt geleden overeen met het verschil tussen de prijs van het originele contract en de prijs van het vervangingscontract, of, indien het contract niet wordt vervangen, de absolute waarde van het contract op het moment waarop het nietig is gemaakt. Voorts is 'Levering tegen betaling' in sommige markten misschien niet mogelijk, in welk geval de absolute waarde van het contract een risico loopt als het fonds zijn betalingsverplichtingen vervult maar de tegenpartij in gebreke blijft alvorens zij haar verplichtingen vervult.

Lenen van effecten

Het lenen van effecten houdt risico's in: (a) als de leningnemer van effecten die door een fonds zijn uitgeleend deze niet terugbezorgt, bestaat er een risico dat de ontvangen zekerheid minder oplevert dan de waarde van de uitgeleende effecten, ongeacht of dit het gevolg is van een onnauwkeurige prijsbepaling, ongunstige marktschommelingen, een verlaging van de kredietrating van emittenten van de zekerheid of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheid wordt verhandeld, en (b) vertragingen in de terugbezorging van effecten op leningen kunnen het vermogen van een fonds om zijn leveringsverplichtingen in het kader van effectenverkopen te vervullen, beperken.

Risico inzake de beleggingshorizon

De beleggingen voor het fonds worden geselecteerd op basis van de beleggingsdoelstellingen van het fonds en passen niet noodzakelijk binnen de beleggingshorizon van de belegger. Als beleggers niet zorgvuldig een fonds selecteren dat nauw aansluit bij hun beleggingshorizon, bestaat het risico van afwijking tussen de beleggingshorizon van de belegger en de beleggingshorizon van het fonds.

Aandelenklassenoverschrijdende verplichtingen

Hoewel activa en verplichtingen duidelijk aan elke klasse van Aandelen kunnen worden toegerekend, is er geen juridische scheiding tussen klassen van Aandelen binnen een fonds. Dit betekent dat indien de verplichtingen van een klasse van Aandelen zijn activa overschrijden, de crediteuren van die klassen onbeperkt aanspraak kunnen maken op activa die zijn toe te rekenen aan de andere klassen van Aandelen binnen hetzelfde fonds. Aandeelhouders dienen dan ook op te

merken dat er ten gunste van een bepaalde klasse van Aandelen specifieke transacties kunnen worden verricht (bijv. valuta-afdekking of beheer van de durationpositie), die echter leiden tot verplichtingen voor de andere klassen van Aandelen binnen hetzelfde fonds.

III. RISICO'S IN VERBAND MET AANDELEN

Aandelen

Bij fondsen die beleggen in aandelen kan de waarde van die aandelen soms aanzienlijk fluctueren, afhankelijk van de activiteiten en resultaten van de afzonderlijke vennootschappen of van de algemene markt- en economische omstandigheden of andere gebeurtenissen. Wisselkoersschommelingen zullen eveneens veranderingen in de waarde veroorzaken wanneer de valuta van de belegging verschilt van de basisvaluta van het fonds dat die belegging houdt.

IV. RISICO'S IN VERBAND MET VASTRENTENDE EFFECTEN

Obligaties, schuldinstrumenten & vastrentende instrumenten (inclusief hoogrentende effecten)

Voor fondsen die beleggen in obligaties of andere schuldinstrumenten zal de waarde van die beleggingen afhankelijk zijn van de marktrentes, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsoverwegingen. De Nettovermogenswaarde van een fonds dat belegd is in schuldinstrumenten zal wijzigen als gevolg van rentefluctuaties, de perceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de marktliquiditeit en de wisselkoersen (wanneer de valuta van de belegging verschilt van de basisvaluta van het fonds dat die belegging houdt). Bepaalde fondsen kunnen beleggen in hoogrentende schuldinstrumenten met een relatief hoog inkomstenniveau (in vergelijking met schuldinstrumenten van beleggingskwaliteit); het risico van waardedaling en kapitaalverlies op dergelijke gehouden schuldinstrumenten zal echter aanzienlijk hoger liggen dan voor schuldinstrumenten met een lager rendement.

Liquiditeitenfondsen

Een belegging in de Liquiditeitenfondsen is niet verzekerd of gewaarborgd door enige overheid, (semi-)overheidsinstanties of een bankgarantiefonds. Aandelen in de Liquiditeitenfondsen zijn geen deposito's of verplichtingen van, en worden niet gewaarborgd of geëndosseerd door, een bank en het in Aandelen belegde bedrag kan stijgen en/of dalen. Hoewel het Fonds tracht de vermogenswaarde en de liquiditeit te behouden en de belegger tegelijk een rendement te bieden dat overeenstemt met de geldmarktrente, garanderen de Liquiditeitenfondsen geen stabiele Nettovermogenswaarde. Alle beleggingen zijn blootgesteld aan krediet- en tegenpartijrisico's, hebben een beperkt potentieel voor vermogensgroei en bieden over het algemeen lagere inkomsten dan beleggingen in instrumenten met een middellange tot lange looptijd. Voorts kan het resultaat van de Liquiditeitenfondsen worden beïnvloed door veranderingen in de geldmarktrente, de economische en marktomstandigheden en de wettelijke, reglementaire en fiscale eisen. In een omgeving van lage rentevoeten of tijdens ongunstige marktomstandigheden kunnen de Liquiditeitenfondsen beleggen in instrumenten met een negatieve rentevoet, wat een ongunstige impact kan hebben op de Nettovermogenswaarde van het fonds.

Risico van effecten van beleggingskwaliteit

Bepaalde fondsen kunnen beleggen in schuldeffecten van beleggingskwaliteit ('investment grade'). Schuldeffecten van beleggingskwaliteit hebben van een of meerdere ratingbureaus (Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's) een rating binnen de hoogste ratingcategorieën gekregen op basis van de kredietwaardigheid van de emittent van de obligatie of het risico dat hij in gebreke blijft. Vastrentende effecten van beleggingskwaliteit hebben normaliter een rating van BBB-/Baa3 of hoger gekregen van Standard & Poor's of een evenwaardige rating van een internationaal erkend ratingbureau. Schuldeffecten van beleggingskwaliteit houden zoals andere types schuldeffecten een kredietrisico in en kunnen neerwaarts worden herzien door een ratingbureau in de periode tussen hun uitgifte en hun vervaldatum. Dergelijke neerwaartse herzieningen kunnen plaatsvinden in de periode waarin het fonds in deze effecten belegd is. In geval van een of meer neerwaartse herzieningen, onder beleggingskwaliteit of anderszins, kunnen fondsen deze effecten in portefeuille blijven houden.

Effecten met lagere rating / zonder rating

Bepaalde fondsen kunnen beleggen in effecten met een lagere rating of zonder rating. De kredietkwaliteit van schuldinstrumenten wordt vaak beoordeeld door ratingbureaus. Effecten met een middelmatige en lagere rating, en effecten zonder rating maar van vergelijkbare kwaliteit, kunnen onderworpen zijn aan grotere fluctuaties in rendement, bredere spreads tussen bied- en laatprijs, een grotere liquiditeitspremie en nadrukkelijke marktverwachtingen, en bijgevolg aan grotere fluctuaties in de marktwaarde dan effecten met een hogere rating. Het is dan ook waarschijnlijk dat wijzigingen in dergelijke ratings, of verwachte wijzigingen, zullen leiden tot, soms aanzienlijke, veranderingen in rendement en marktwaarde.

Kredietrisico

Beleggingen kunnen nadelig worden beïnvloed als instellingen waarbij geld in bewaring is gegeven insolvent worden of andere financiële moeilijkheden ervaren (in gebreke blijven). Het kredietrisico ontstaat eveneens door de onzekerheid over de uiteindelijke terugbetaling van hoofdsom en kapitaal voor beleggingen in obligaties of andere schuldinstrumenten. In beide gevallen bestaat het risico van verlies van de volledige inleg of de aankoopprijs van het schuldinstrument als er na het in gebreke blijven geen mogelijkheid tot invordering bestaat. Het risico van in gebreke blijven is doorgaans het grootst voor obligaties en schuldinstrumenten die beschouwd worden als 'onder beleggingskwaliteit'. Zoals hierna verder wordt beschreven onder Afgeleide financiële instrumenten, gaan er met een credit default swap waarbij een fonds bescherming heeft verkocht, bijzondere vergelijkbare kredietrisico's gepaard als diegene die ontstaan bij het houden van de werkelijke onderliggende obligatie, het onderliggende schuldinstrument of de onderliggende korf van instrumenten.

Gesecuritiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten

Fondsen kunnen beleggen in gesecuritiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten (samen gestructureerde producten genoemd). Dergelijke instrumenten omvatten asset-backed securities, mortgage-backed securities, collateralised debt instruments en collateralised loan obligations. Gestructureerde producten bieden een synthetische of andere blootstelling aan onderliggende activa, en hun risico-rendementsprofiel wordt bepaald door de kasstromen uit deze activa. Bepaalde dergelijke producten omvatten meerdere instrumenten en kasstroomprofielen, zodat het niet mogelijk is om met zekerheid de uitkomst van alle marktscenario's te voorspellen. Ook zou de prijs van een dergelijke belegging kunnen afhangen van, of bijzonder gevoelig zijn voor, wijzigingen in de onderliggende componenten van het gestructureerde instrument. De onderliggende activa kunnen verschillende vormen hebben, inclusief maar niet beperkt tot vorderingen op kredietkaarten, woninghypotheken, bedrijfsleningen, leningen voor geprefabriceerde woningen of enig type vorderingen van een vennootschap of gestructureerde entiteit die over regelmatige kasstromen beschikt van haar klanten. Sommige gestructureerde producten kunnen gebruik maken van hefboomwerking, waardoor de prijs van deze instrumenten mogelijk volatieler is dan als ze geen hefboomwerking zouden hanteren. Daarnaast zijn beleggingen in gestructureerde producten minder liquide dan andere effecten. Een liquiditeitsgebrek kan ertoe leiden dat de huidige marktprijs van activa losgekoppeld wordt van de waarde van de onderliggende activa. Fondsen die beleggen in geëffectiseerde producten zijn daardoor mogelijk gevoeliger voor het liquiditeitsrisico. Een gestructureerd product kan minder liquide zijn dan een gewone obligatie of een gewoon schuldinstrument, en dit kan een ongunstige invloed hebben op ofwel het vermogen om de positie te verkopen, ofwel de prijs waartegen een dergelijke verkoop plaatsvindt.

Beleggen in leningen

Fondsen kunnen beleggen in leningen met vaste of vlottende rente van een of meer financiële instellingen ("Kredietgever(s)") aan een kredietnemer ("Kredietnemer") door middel van (i) een toewijzing/overdracht van of (ii) participatie in het volledige uitstaande leenbedrag of een deel ervan. De belangrijkste risico's van leningen zijn vergelijkbaar met die van de hoogrentende obligatiemarkt. Zo bestaat het risico dat een Kredietnemer niet in staat blijkt de interest- of hoofdsombetalingen te doen aan de houder van de lening. Het liquiditeitsrisico houdt in dat een belegging niet kan worden verkocht, of slechts tegen een lagere prijs kan worden verkocht, door een ontoereikende vraag. Hoewel leningen in normale marktomstandigheden vlot verkocht kunnen worden, kan de liquiditeit op de secundaire markt wel tekortschieten. Behoudens bekendmaking in het beleggingsbeleid zullen de fondsen alleen beleggen in leningen die voldoen aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in het kader van de Wet van 2010. Zowel in het geval van toewijzingen als dat van participaties moeten dergelijke leningen vrij verhandeld en overgedragen kunnen worden tussen beleggers in de leningen. Participaties zullen doorgaans de vorm aannemen van een contractuele relatie van het fonds met een Kredietgever als verstrekker van de participatie maar niet met de Kredietnemer. Het betrokken fonds zal alleen een participatiebelang nemen als de Kredietgever(s) die tussen het fonds en de Kredietnemer staat/staan door de Beleggingsbeheerder kredietwaardig wordt/worden bevonden. Bij de aankoop van leningparticipaties neemt een fonds het economische risico over dat verbonden is met het kredietnemende bedrijf en het kredietrisico dat verbonden is met de interveniërende bank of andere financiële tussenpersoon. Leningtoewijzingen houden doorgaans een schuldoverdracht van een kredietnemer aan een derde in. Bij de aankoop van leningtoewijzingen neemt een fonds alleen het kredietrisico over dat verbonden is aan het kredietnemende bedrijf. Dergelijke leningen kunnen door onderpand gedekt zijn of niet. Leningen die volledig gedekt zijn bieden een fonds een grotere bescherming dan ongedekte leningen wanneer de geplande betaling van interesten of de hoofdsom niet plaatsvindt. Er is echter geen garantie dat de vereffening van het onderpand van een gedekte lening zal voldoen aan de verplichting van het kredietnemende bedrijf. Daarnaast houden beleggingen in leningen via een directe toewijzing het risico in dat, als een lening stopgezet wordt, een fonds mede-eigenaar zou kunnen worden van een onderpand, en de kosten en verplichtingen zou dragen die gepaard gaan met het bezit en de verkoop van het onderpand. Leningparticipaties vertegenwoordigen normaliter een indirecte participatie in een lening aan een kredietnemend bedrijf en worden over het algemeen aangeboden door banken of andere financiële instellingen of leensyndicaten. Een lening wordt vaak beheerd door een bank die optreedt als agent voor alle houders. Tenzij een fonds krachtens de bepalingen van de lening of andere schuldverbintenis direct verhaal kan nemen op de kredietnemende kredietnemer, zal het Fonds mogelijk een beroep moeten doen op de bank of andere financiële tussenpersoon om de gepaste kredietmaatregelen te nemen tegen een kredietnemend bedrijf. De leningparticipaties of –toewijzingen waarin een fonds van plan is te beleggen, zullen mogelijk geen rating van een internationaal erkend ratingbureau hebben.

Aan hypotheken gekoppelde effecten

Over het algemeen zullen stijgende rentevoeten de duration van vastrentende hypotheekgekoppelde effecten verlengen, waardoor ze gevoeliger worden voor rentewijzigingen. Daardoor kan een fonds dat hypotheekgekoppelde effecten houdt in een periode van rentestijgingen bijkomende volatiliteit vertonen (verlengingsrisico). Bovendien zijn hypotheekgekoppelde effecten met aanpasbare en vaste rente blootgesteld aan het risico van vervroegde aflossing. Wanneer de rentevoeten dalen is het immers mogelijk dat kredietnemers hun hypothecaire lening eerder dan verwacht terugbetalen. Hierdoor zouden de opbrengsten van een fonds kunnen dalen omdat het de terugbetaalde som dan mogelijk tegen een lagere rentevoet moet beleggen. Daarnaast zijn beleggingen in geëffectiseerde producten minder liquide dan andere effecten. Een liquiditeitsgebrek kan ertoe leiden dat de huidige marktprijs van activa losgekoppeld wordt van de waarde van de onderliggende activa. Fondsen die beleggen in geëffectiseerde producten zijn daardoor mogelijk gevoeliger voor het liquiditeitsrisico. Een geëffectiseerd product kan minder liquide zijn dan een gewone obligatie of een gewoon schuldinstrument, en dit kan een ongunstige invloed hebben op ofwel het vermogen om de positie te verkopen, ofwel de prijs waartegen een dergelijke verkoop plaatsvindt.

V. RISICO'S INZAKE LANDEN, CONCENTRATIES EN STIJLEN

Landenconcentratie

Fondsen die in essentie slechts in één land beleggen, zijn in grotere mate blootgesteld aan de politieke, juridische, economische, maatschappelijke en marktrisico's van dat land dan een fonds dat het landenrisico spreidt over meerdere landen. Het risico bestaat dat een bepaald land deviezenrestricties en/of conversiebeperkingen oplegt of regels stelt die de manier verstoren waarop de markten in dat land werken. De gevolgen van dergelijke acties, en andere zoals de inbeslagneming van activa, zouden de normale werking van het fonds kunnen belemmeren voor wat betreft de aankoop en verkoop van beleggingen, en mogelijk het vermogen van het fonds om aan aflossingsverzoeken te voldoen. Zoals verder verklaard in Deel II, 2.6 kan de handel in het fonds worden opgeschort en is het mogelijk dat beleggers geen deelbewijzen in het fonds

kunnen kopen of aflossen. Deze en andere acties zouden ook een nadelige invloed kunnen hebben op het vermogen om prijzen van beleggingen in het fonds vast te stellen, wat een wezenlijke invloed zou kunnen hebben op de Nettovermogenswaarde van het fonds. Diversificatie over een aantal landen zou echter andere risico's, zoals het valutarisico, kunnen introduceren. In bepaalde landen en voor bepaalde types beleggingen zijn de transactiekosten hoger en is de liquiditeit lager dan elders.

Concentratie van beleggingen en sectoren

Bepaalde fondsen kunnen beleggen in een relatief klein aantal beleggingen of kunnen geconcentreerd zijn in een specifieke sector en de Nettovermogenswaarde van het fonds kan als gevolg van deze concentratie van participaties volatieler zijn dan voor een fonds dat zijn participaties spreidt over een groter aantal beleggingen of sectoren.

Beleggingen in middelgrote en kleine bedrijven

Mogelijk zijn er beperkte kansen om alternatieve manieren te vinden om kasstromen te beheren, voornamelijk indien de nadruk voor beleggingen wordt gelegd op kleine en middelgrote ondernemingen. De prijzen van de effecten van kleine en middelgrote ondernemingen zijn over het algemeen volatieler dan die van grotere ondernemingen; de effecten zijn vaak minder liquide en deze ondernemingen kunnen onderworpen zijn aan meer abrupte schommelingen in de marktprijs dan grotere, meer gevestigde bedrijven. Beleggingen in effecten van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie bieden over het algemeen beschouwd een grotere kans op waardestijging, maar ze kunnen ook risico's inhouden die groter zijn dan de risico's die gewoonlijk gepaard gaan met meer gevestigde bedrijven, omdat de kans doorgaans groter is dat zij negatief worden beïnvloed door slechte economische of marktomstandigheden. Deze bedrijven beschikken mogelijk over beperkte productlijnen, markten of financiële middelen, en mogelijk zijn ze afhankelijk van een beperkte managementgroep. De aandelen van kleine tot middelgrote ondernemingen vertonen niet alleen een grotere volatiliteit, ze kunnen ook in zekere mate schommelingen vertonen die niet overeenstemmen met de schommelingen van aandelen van grotere ondernemingen (d.w.z. de aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen kunnen in prijs dalen wanneer de prijzen van aandelen van grote ondernemingen stijgen of omgekeerd). Voor fondsen die zich in dergelijke bedrijven specialiseren is het waarschijnlijk dat transacties, in het bijzonder transacties van grote omvang, een grotere impact hebben op de kosten voor het beheer van een fonds dan vergelijkbare transacties in grotere fondsen of vergelijkbare transacties in grote ondernemingen, door de relatief illiquide aard van de aandelenmarkten voor kleine en middelgrote ondernemingen.

VI. RISICO'S INZAKE OPKOMENDE MARKTEN

Opkomende markten inclusief Rusland

Een aantal fondsen belegt geheel of gedeeltelijk in effecten van opkomende markten. De prijs van deze effecten kan volatieler zijn dan die van effecten in meer ontwikkelde markten. Daardoor is er een groter risico van prijsfluctuatie of opschorting van aflossing in dergelijke fondsen dan bij fondsen die beleggen in meer ontwikkelde markten. Aan deze schommelingen kunnen politieke en economische factoren ten grondslag liggen en zij kunnen verergeren door juridische factoren, handelsliquiditeit, vereffening, effectenoverdracht en valutafactoren. Sommige opkomende markten hebben relatief welvarende economieën maar kunnen worden beïnvloed door prijzen op de wereldgoederenmarkt en/of volatiele inflatie. Andere zijn in het bijzonder kwetsbaar voor economische omstandigheden. Er wordt de nodige aandacht besteed aan analyse en beheersing van dergelijke risico's. Dienovereenkomstig zullen de Aandeelhouders in die fondsen zelf het risico dragen dat gepaard gaat met het beleggen in dergelijke markten.

Sommige fondsen kunnen een deel van hun nettovermogen beleggen in Rusland. Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen. Er zijn specifieke risico's gekoppeld aan beleggingen in Rusland. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Russische markt specifieke risico's inhoudt met betrekking tot de betaling en de bewaring van effecten, alsook met betrekking tot de registratie van activa, aangezien registerhouders niet altijd zijn onderworpen aan effectief toezicht door de overheid of anderszins. Russische effecten worden niet materieel bewaard bij de Bewaarnemer of zijn plaatselijke vertegenwoordigers in Rusland. Derhalve kunnen noch de Bewaarnemer, noch zijn plaatselijke vertegenwoordigers in Rusland worden beschouwd alsof ze een materiële bewaarfunctie uitoefenen in overeenstemming met erkende internationale normen. De aansprakelijkheid van de Bewaarnemer kan slechts worden aangevoerd voor zijn eigen nalatigheid en/of opzettelijk in gebreke blijven, en voor nalatigheid en opzettelijk wangedrag van zijn plaatselijke vertegenwoordigers in Rusland, en strekt zich niet uit tot verliezen die te wijten zijn aan de liquidatie, het faillissement, de nalatigheid of het opzettelijk in gebreke blijven van een registerhouder. In geval van dergelijke verliezen moet het Fonds zijn rechten ten aanzien van de emittent en/of de voor de effecten aangestelde registerhouder trachten te doen gelden.

Sommige of alle risico's die gepaard gaan met beleggingen in Rusland kunnen ook optreden in andere opkomende markten.

VII. RISICO'S INZAKE SPECIFIEKE INSTRUMENTEN

Activa in China

Beleggingen in renminbi door een fonds in Chinese A-aandelen of 'onshore' Chinese vastrentende effecten en andere toegestane effecten die zijn uitgedrukt in renminbi kunnen worden uitgevoerd via elk toegestaan kanaal conform de geldende regelgeving, zoals via de quota van de Qualified Foreign Institutional Investor ('QFII'), het Shanghai-Hong Kong Stock Connect programma ('Stock Connect') en andere in aanmerking komende kanalen. De onzekerheid van en veranderingen in de toepasselijke wet- en regelgeving van de Volksrepubliek China ('VRC') kunnen een nadelige impact hebben op het betreffende fonds. De QFII-regels kunnen mogelijk ook met terugwerkende kracht worden veranderd.

QFII

Volgens de huidige wetgeving in de VRC kunnen buitenlandse beleggers in Chinese A-aandelen of 'onshore' Chinese vastrentende effecten beleggen via instellingen die beschikken over de status van Qualified Foreign Institutional Investor ('QFII' – erkende buitenlandse institutionele belegger) in de VRC. De huidige QFII-regels onderwerpen het beleggen in Chinese A-aandelen en 'onshore' Chinese vastrentende effecten aan strikte beperkingen (waaronder regels over

beleggingsbeperkingen, de minimale bezitsperiode voor beleggingen en de overboeking en repatriëring van hoofdsom en opbrengsten). Mogelijk zijn de fondsen niet in staat om onbeperkt hoofdsom en winsten uit China te repatriëren, en er kunnen voor de repatriëring mogelijke lock-upperioden worden opgelegd. De beperkingen op of de vertragingen bij de repatriëring van hoofdsom en winsten kunnen een ongunstige impact op het fonds hebben.

In extreme omstandigheden kunnen de fondsen verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren, door beleggingsbeperkingen voor QFII's, onvoldoende liquiditeit op de markt voor Chinese A-aandelen of 'onshore' Chinese vastrentende effecten en/of een vertraging of verstoring van de uitvoering of afwikkeling van transacties.

Een dergelijk fonds zal voor dergelijke beleggingen blootgesteld zijn aan schommelingen in de wisselkoers tussen de Referentievaluta van het fonds en de renminbi. De renminbi is geen vrij converteerbare valuta en hij is onderworpen aan beleidsmaatregelen in verband met deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de renminbi niet in waarde zal dalen of stijgen, of dat er geen tekorten zullen ontstaan in de beschikbaarheid van vreemde valuta's.

Stock Connect

Bepaalde fondsen kunnen beleggen in, en hebben directe toegang tot, bepaalde in aanmerking komende Chinese A-aandelen via de Stock Connect. De Stock Connect is een verbindingsplatform voor effectenhandel en clearing dat is ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'), om wederzijdse toegang tot de aandelenmarkten van de VRC en Hongkong te bieden.

De Stock Connect omvat een Northbound Trading Link (voor belegging in Chinese A-aandelen) waarlangs bepaalde fondsen orders kunnen plaatsen om in aanmerking komende aandelen die op de SSE worden genoteerd te verhandelen.

In het kader van de Stock Connect kan het buitenlandse beleggers (inclusief de fondsen)worden toegestaan om, conform de regels en voorschriften die van tijd tot tijd worden uitgegeven en/of gewijzigd, via de Northbound Trading Link te handelen in Chinese A-aandelen die worden genoteerd op de SSE. Meer informatie over de Stock Connect is online beschikbaar op de website: http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

Naast de risico's die verbonden zijn aan de Chinese markt en de risico's met betrekking tot beleggingen in RMB, zijn beleggingen via de Stock Connect blootgesteld aan aanvullende risico's, namelijk risico's in verband met quotabeperkingen, opschortingrisico's, operationele risico's, verkoopbeperkingen opgelegd door front-end monitoringregels, intrekking van in aanmerking komende aandelen, clearing en settlement-risico's, nomineeovereenkomsten voor het houden van Chinese A-aandelen en wetgevingsrisico's.

Quotabeperkingen: De Stock Connect is onderworpen aan quotabeperkingen op beleggingen, waardoor het mogelijk is dat de betreffende fondsen worden beperkt in hun mogelijkheden om op tijdige basis in Chinese A-aandelen te beleggen via de Stock Connect en deze fondsen hun beleggingsbeleid niet op effectieve wijze kunnen nastreven.

Opschortingsrisico: Zowel de Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK') als de SSE behoudt zich het recht voor handel op te schorten als dat noodzakelijk is om een ordelijke en eerlijke markt te bevorderen en om de risico's verstandig te beheren. Een dergelijke opschorting zou een ongunstige impact kunnen hebben op de toegang van de betreffende fondsen tot de markt in de VRC.

Verschillen in handelsdagen: De Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten in de VRC als in Hongkong open zijn voor handel en wanneer de banken in beide markten open zijn op de overeenstemmende betalingsdagen. Het is dus mogelijk dat er dagen zijn waarop beleggers in Hongkong (zoals de fondsen) geen transacties in Chinese A-aandelen kunnen uitvoeren, ook al is het een normale handelsdag voor de markten in de VRC. Als gevolg kunnen de fondsen blootgesteld zijn aan een risico van koersschommelingen in Chinese A-aandelen tijdens de periode waarin er op de Stock Connect geen handel is.

Verkoopbeperkingen opgelegd door front-end monitoringregels: De wetgeving in de VRC vereist dat, voordat een belegger een aandeel verkoopt, er voldoende aandelen op de rekening moeten staan; is dat niet het geval, dan zal de SSE het betrokken verkooporder afwijzen. De SEHK zal voorafgaand aan transacties controles uitvoeren op orders voor de verkoop van Chinese A-aandelen van zijn marktdeelnemers (m.a.w. de aandelenmakelaars), om oververkoop te voorkomen.

Clearing- en settlement-risico's: Hong Kong Securities Clearing Company Limited, een dochtermaatschappij die voor 100% eigendom is van HKEx ('HKSCC'), en ChinaClear zorgen voor de clearingverbindingen en zullen in elkaar participeren om de clearing en settlement van grensoverschrijdende transacties te faciliteren. ChinaClear, de nationale centrale tegenpartij van de effectenmarkt van de VRC, heeft een uitgebreid netwerk van infrastructuren voor clearing, settlement en effecten. ChinaClear heeft een risicobeheerkader opgezet en maatregelen getroffen die zijn goedgekeurd en die worden gecontroleerd door de China Securities Regulatory Commission ('CSRC'). De mogelijkheid dat ChinaClear in gebreke blijft wordt zeer klein geacht.

In het weinig waarschijnlijke geval dat ChinaClear toch in gebreke blijft en wordt bestempeld als wanbetaler, zal HKSCC te goeder trouw de uitstaande aandelen en bedragen van ChinaClear trachten terug te vorderen via de beschikbare juridische kanalen of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval kunnen de betrokken fondsen vertraging oplopen tijdens het terugvorderingsproces of is het mogelijk dat ze hun verliezen niet volledig zullen kunnen verhalen op ChinaClear.

Nomineeovereenkomsten voor het houden van Chinese A-aandelen: HKSCC is de 'nominee-houder' van de SEE-effecten die door buitenlandse beleggers (waaronder de betrokken fondsen) zijn verworven via de Stock Connect. De Stock Connect-regels van de CSRC bepalen expliciet dat beleggers zoals de fondsen de rechten en voordelen genieten van de SSE-effecten die zijn verworven via de Stock Connect, conform de toepasselijke wetten. De rechtbanken in de VRC kunnen echter van mening zijn dat een nominee of bewaarder als geregistreerde houder van SSE-effecten de volle eigendom van die effecten houdt, en dat, zelfs als het concept van de uiteindelijk gerechtigde wordt erkend in de wetgeving van de VRC, die SSE-effecten deel zouden uitmaken van de pool van activa van deze entiteit die in aanmerking komen voor verdeling onder de schuldeisers van de betrokken entiteit en/of dat een uiteindelijk gerechtigde hier geen enkel recht op zou hebben. De betrokken fondsen en de bewaarder kunnen bijgevolg niet garanderen dat de fondseigendom van deze effecten of de aanspraak daarop in alle omstandigheden verzekerd zal zijn.

Conform de regels van het Central Clearing and Settlement System van HKSCC voor de clearing van effecten die worden genoteerd of verhandeld op de SEHK, is HKSCC als nominee-houder niet gebonden aan enige verplichting om gerechtelijke stappen te ondernemen om namens de beleggers rechten met betrekking tot de SSE-effecten af te dwingen

in de VRC of elders. Daardoor kunnen de betrokken fondsen, als hun eigendom uiteindelijk wordt erkend, moeilijkheden ondervinden of vertraging oplopen bij het afdwingen van hun rechten in Chinese A-aandelen.

Voor zover HKSCC wordt geacht bewaringstaken uit te voeren met betrekking tot activa die via HKSCC worden gehouden, moet worden opgemerkt dat de bewaarder en de betrokken fondsen geen rechtsverhouding met HKSCC zullen hebben en geen direct verhaal zullen hebben tegen HKSCC ingeval een fonds verliezen lijdt als gevolg van de prestaties of insolventie van HKSCC.

Regulatoire risico's: De Stock Connect-regels van de CSRC zijn ministeriële verordeningen met rechtskracht in de VRC. De toepassing van deze regels is echter nog niet op de proef gesteld en er is geen garantie dat rechtbanken in de VRC deze regels zullen erkennen, bijv. in vereffeningszaken van bedrijven uit de VRC.

De Stock Connect is nieuw en is onderworpen aan verordeningen die zijn uitgevaardigd door toezichthoudende instanties en uitvoeringsregels die zijn opgesteld door de betrokken aandelenbeurzen in de VRC en Hongkong. Daarnaast kunnen de toezichthouders van tijd tot tijd nieuwe verordeningen uitvaardigen in verband met de werking en grensoverschrijdende juridische afdwingbaarheid van grensoverschrijdende transacties in het kader van de Stock Connect.

De verordeningen zijn nog niet op de proef gesteld en het staat niet vast op welke wijze ze zullen worden toegepast. Bovendien kunnen de huidige verordeningen veranderen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Stock Connect niet zal worden afgeschaft. De betrokken fondsen die kunnen beleggen in de VRC via de Stock Connect kunnen nadelen ondervinden van dergelijke veranderingen.

Equity Linked Notes en Credit Linked Notes (Structured Notes)

Equity Linked Notes (ELN's), Credit Linked Notes (CLN's) en vergelijkbare 'structured notes' verwijzen naar een tegenpartij die een note structureert, waarbij het de bedoeling is dat de waarde van de note op vergelijkbare wijze beweegt als het onderliggende effect dat in de note wordt vermeld. In tegenstelling tot afgeleide financiële instrumenten worden er contanten overgedragen van de koper aan de verkoper van de note. Ingeval de tegenpartij (structurerende partij van de note) in gebreke blijft, is het risico van het fonds dat van de tegenpartij, ongeacht de waarde van het onderliggende effect in de note. Bijkomende risico's vloeien voort uit het feit dat de documentatie van dergelijke notesprogramma's doorgaans in grote mate specifiek is aangepast. Een ELN, CLN of soortgelijke notes kunnen minder liquide zijn dan het onderliggende effect, een gewone obligatie of een gewoon schuldinstrument, en dit kan een ongunstige invloed hebben op ofwel het vermogen om de positie te verkopen, ofwel de prijs waartegen een dergelijke verkoop plaatsvindt.

Repotransacties

Repotransacties houden risico's in: (a) in geval van in gebreke blijven van de tegenpartij waar contanten van een fonds bij zijn gedeponeerd, bestaat het risico dat de ontvangen zakelijke zekerheid minder opbrengt dan de waarde van de gedeponeerde contanten, wat te wijten kan zijn aan een incorrecte prijszetting van de zekerheid, een ongunstige marktevolutie, een verlaging van de kredietrating van de emittent van de zekerheid, of het gebrek aan liquiditeit op de markt waarop de zekerheid verhandeld wordt; (b) (i) het vastzetten van contanten in te omvangrijke of te langdurige transacties, (ii) vertragingen bij het terugkrijgen van de gedeponeerde contanten, of (iii) problemen bij het realiseren van de zekerheid kunnen het vermogen van het Fonds om te voldoen aan de aflossingsverzoeken, effectenaankopen of meer in het algemeen de herbelegging aantasten; en (c) repotransacties kunnen een fonds in voorkomend geval ook blootstellen aan risico's die vergelijkbaar zijn met de risico's waarmee financiële optie- of termijnderivaten gepaard gaan.

Hybride effecten

Hybride effecten zijn effecten die twee of meer instrumenten combineren. Doorgaans combineren ze gevoeligheden en blootstellingen aan aandelen en schulden. Hybride obligaties zijn achtergestelde instrumenten die aandelenachtige eigenschappen hebben. Doorgaans hebben ze een lange looptijd (of geen vervaldatum) en een aflossingsschema, waardoor ze een hoger herbeleggingsrisico inhouden. Hun rang in de kapitaalhiërarchie ligt gewoonlijk tussen die van aandelen en die van andere achtergestelde schuld. Als zodanig dragen ze naast typische obligatiegerelateerde risico's ook risico's als uitstel van rentebetalingen, aandelenmarktvolatiliteit en illiquiditeit. Hieronder zijn enkele bronnen van bijkomende risico's die gepaard gaan met hybride effecten vermeld:

Couponannulering: De couponbetalingen voor sommige hybride instrumenten zijn volledig afhankelijk van de beslissing van de emittent en kunnen door de emittent op elk ogenblik, om welke reden dan ook en voor om het even welke duur worden geannuleerd. De annulering van couponbetalingen voor dergelijke obligaties staat niet gelijk aan een wanbetaling. Geannuleerde betalingen worden niet geaccumuleerd, maar worden in plaats daarvan afgeschreven. Het is mogelijk dat coupons geannuleerd worden terwijl de emittent dividenden blijft uitkeren op zijn gewone aandelen en variabele bonussen blijft betalen aan zijn werknemers.

Risico van aflossingsverlenging: Sommige hybride effecten zijn uitgegeven als eeuwigdurende schuldinstrumenten, die alleen met toestemming van de bevoegde autoriteit kunnen worden afgelost op vooraf bepaalde niveaus. Er mag niet worden aangenomen dat het eeuwigdurende instrument zal worden afgelost op de aflossingsdatum. Het is mogelijk dat de belegger de hoofdsom niet terugkrijgt zoals verwacht op de aflossingsdatum of een andere datum.

Voorwaardelijk converteerbare instrumenten

Voorwaardelijk converteerbare instrumenten (contingent convertibles of 'CoCo's') zijn een vorm van hybride schuldbewijzen die bedoeld zijn om te worden omgezet in aandelen of om te worden afgeschreven bij het voorvallen van bepaalde gebeurtenissen ('triggers') die verbonden zijn aan wettelijke kapitaaldrempels of indien de toezichthouder van de uitgevende bankinstelling dit noodzakelijk acht. CoCo's hebben unieke kenmerken op het vlak van de conversie in aandelen of de afschrijving van de hoofdsom, die zijn aangepast aan de uitgevende bankinstelling en de wettelijke vereisten waaronder deze valt. Enkele bijkomende risico's van CoCo's worden hieronder toegelicht:

Risico van triggerniveaus: Triggerniveaus verschillen en bepalen de blootstelling aan het conversierisico afhankelijk van de kapitaalstructuur van de emittent. De conversietriggers zijn vastgelegd in het prospectus van elke uitgifte. De trigger zou kunnen worden geactiveerd door een aanzienlijk kapitaalverlies, weerspiegeld in de teller, of door een stijging van de risicogewogen activa, weerspiegeld in de noemer.

Risico van kapitaalstructuuromkering: Afwijkend van de klassieke kapitaalhiërarchie kunnen CoCo-beleggers kapitaalverlies lijden ook al doen aandeelhouders dat niet, bijv. wanneer een CoCo met een hoge trigger voor hoofdsomafschrijving wordt geactiveerd. Dit gaat in tegen de normale rangorde van de kapitaalstructuurhiërarchie, waar aandeelhouders normaal gezien als eersten verliezen incasseren. Dit is minder waarschijnlijk voor CoCo's met een lage trigger, in welk geval de aandeelhouders al verliezen zullen hebben geïncasseerd. Bovendien is het mogelijk dat CoCo's met een hoge trigger verliezen lijden niet op het moment van liquidatie ('gone concern') maar mogelijk vóór Coco's met een lagere trigger en aandelen.

Liquiditeits- en concentratierisico's: In normale marktomstandigheden zijn CoCo's voornamelijk realiseerbare beleggingen die onmiddellijk kunnen worden verkocht. De structuur van deze instrumenten is nieuw en nog niet op de proef gesteld. In een omgeving van marktstress, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten op de proef worden gesteld, is het onzeker hoe deze instrumenten zich zullen gedragen. Indien één emittent een trigger activeert of coupons opschort, is het onduidelijk of de markt dit voorval zal beschouwen als een idiosyncratische dan wel een systemische gebeurtenis. In het laatste geval is het mogelijk dat de prijzen en volatiliteit van de hele activaklasse worden beïnvloed. Bovendien kan de prijsvorming in illiquide markten onder sterkere druk staan. Hoewel gediversifieerd vanuit het perspectief van afzonderlijke ondernemingen, houdt de aard van het universum in dat het fonds kan zijn geconcentreerd in een bepaalde sector, en de Nettovermogenswaarde van het fonds kan als gevolg van deze concentratie van participaties volatieler zijn dan voor een fonds dat zijn participaties spreidt over een groter aantal sectoren.

VIII. ACTIVASPREIDINGSRISICO

Sommige fondsen beleggen in activa op basis van een specifieke termijn of streefdatum, en verschuiven de activamix in hun portefeuille automatisch dienovereenkomstig. Naarmate een fonds zijn streefdatum nadert, wordt zijn activaspreiding doorgaans behoudender. Het rendement van het fonds hangt af van de resultaten van de activaspreiding van het fonds. Er is geen zekerheid dat de door het fonds ingezette strategie zal resulteren in het specifieke beleggingsresultaat en dus ook geen zekerheid dat de beleggingsdoelstelling van de belegger zal worden verwezenlijkt.

IX. RISICO INZAKE TRACKING ERROR

Tracking error

Een gebrekkige correlatie tussen de effecten van het fonds en die in de onderliggende index, veranderingen in de onderliggende index, reglementaire vereisten en afronding van prijzen kunnen resulteren in volgfouten. Dit risico kan verhoogd zijn in omstandigheden van toegenomen marktvolatiliteit en andere ongewone marktomstandigheden.

X. RISICO VAN UITKERING UIT KAPITAAL

Voor bepaalde Aandelenklassen kunnen dividenden worden betaald uit het kapitaal wanneer de door het fonds gegenereerde inkomsten/kapitaalwinst niet volstaan om de uitkering zoals toegezegd uit te betalen. De beleggers dienen te weten dat de betaling van dividenden uit het kapitaal een terugtrekking of opname vormt van een deel van het bedrag dat zij oorspronkelijk hadden belegd of van de eventuele kapitaalwinst die aan de oorspronkelijke belegging was toegewezen. Dergelijke uitkeringen kunnen resulteren in een directe daling in de Nettovermogenswaarde per Aandeel van het fonds.

XI. RISICO'S IN VERBAND MET DERIVATEN

Afgeleide financiële instrumenten

Het Fonds kan gebruik maken van verschillende afgeleide financiële instrumenten (of derivaten) om risico's of kosten te beperken, of om extra kapitaal of inkomsten te genereren teneinde de beleggingsdoelstellingen van een fonds te verwezenlijken. Bepaalde fondsen kunnen intensief gebruik maken van derivaten en/of voor complexe strategieën (d.w.z. ze kunnen over uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikken), zoals verder beschreven in hun respectieve beleggingsdoelstellingen. In dit deel en in andere delen waarin naar derivaten wordt verwezen, wordt er naar onderhands verhandelde of niet op de beurs verhandelde derivaten verwezen met het begrip 'Over The Counter', of afgekort OTC.

Beleggers kunnen best hun onafhankelijk financieel adviseur raadplegen over de geschiktheid van een bepaald fonds voor hun beleggingsnoden, rekening houdend met de bevoegdheden van dat fonds voor het gebruik van derivaten.

Hoewel het oordeelkundig gebruik van derivaten door ervaren beleggingsadviseurs zoals de Beleggingsbeheerder voordelig kan zijn, houden derivaten ook risico's in die verschillen van, en in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van derivaten kan leiden tot een vorm van leverage, waardoor de Nettovermogenswaarde van deze fondsen volatieler kan zijn en/of in grotere mate kan wijzigen dan wanneer er voor de fondsen geen leverage zou zijn aangewend. Dit komt omdat leverage de neiging heeft het effect van een stijging of daling in de waarde van de effecten en andere instrumenten in de portefeuille van de betrokken fondsen te vergroten.

Hierna volgt een beschrijving van belangrijke risicofactoren en aspecten met betrekking tot het gebruik van derivaten, die beleggers zouden moeten lezen vooraleer te beleggen in deze fondsen.

- Marktrisico – Dit is het algemene risico dat geldt voor alle beleggingen, dat de waarde van een bepaalde belegging kan schommelen. Als de waarde van het onderliggende actief (ofwel een effect of een referentie-index) van een derivaat wijzigt, wordt de waarde van het instrument positief of negatief, afhankelijk van de evolutie van dat onderliggende actief. Voor niet-optiederivaten zal de absolute grootte van de waardeschommeling van een derivaat in grote mate overeenstemmen met de waardeschommeling van het onderliggende effect of de onderliggende referentie-index. In geval van opties zal de absolute wijziging in waarde van een optie niet noodzakelijk overeenstemmen met de wijziging in waarde van het onderliggende actief, omdat, zoals hierna verder wordt beschreven, wijzigingen in optiewaarden afhankelijk zijn van een aantal andere variabelen.

- Liquiditeitsrisico – Liquiditeitsrisico ontstaat wanneer een specifiek instrument moeilijk te kopen of te verkopen is. Indien een derivatentransactie bijzonder groot is of indien de betrokken markt illiquide is (zoals het geval kan zijn bij OTC-derivaten), is het misschien niet mogelijk een transactie op te starten of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs.

- Kredietrisico van de tegenpartij – Dit is het risico dat een fonds verlies kan lijden als gevolg van het onvermogen van de andere partij bij een derivaat (waarnaar gewoonlijk wordt verwezen als de 'tegenpartij') om te voldoen aan de voorwaarden van het derivatencontract. Het kredietrisico van de tegenpartij voor beursgenoteerde derivaten is over het algemeen lager dan het kredietrisico voor OTC-derivaten, aangezien het clearinginstituut, dat voor elk beursgenoteerd derivaat optreedt als emittent of tegenpartij, een clearingwaarborg biedt. Deze waarborg wordt ondersteund door een dagelijks betaalsysteem (d.w.z. margeverplichtingen) dat beheerd wordt door het clearinginstituut om het algemene kredietrisico van de tegenpartij te beperken. Activa die als marge in bewaring zijn gegeven bij de makelaars en/of beurzen worden door deze tegenpartijen mogelijk niet op aparte rekeningen gehouden, en kunnen derhalve beschikbaar worden voor de crediteuren van die tegenpartijen indien deze laatste in gebreke blijven. Voor onderhands verhandelde OTC-derivaten is er geen vergelijkbare waarborg. Daarom gebruikt de Beleggingsbeheerder een kader voor het beheer van het tegenpartijrisico waarmee het kredietrisico van de tegenpartij wordt gemeten, gecontroleerd en beheerd, rekening houdend met zowel het huidige als het potentiële toekomstige kredietrisico, door het gebruik van interne kredietbeoordelingen en ratings van externe kredietratingbureaus. Onderhands verhandelde OTC-derivaten zijn niet gestandaardiseerd. Ze vormen een overeenkomst tussen twee partijen, en kunnen bijgevolg aangepast worden aan de vereisten van de betrokken partijen. Het documentatierisico blijft beperkt doordat de standaard ISDA-documentatie aangehouden wordt.

  De blootstelling van een fonds aan één individuele tegenpartij mag niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het desbetreffende fonds. Het kredietrisico van de tegenpartij kan verder worden beperkt door het gebruik van zekerheidsovereenkomsten. Zekerheidsovereenkomsten zijn echter nog steeds onderworpen aan het insolventierisico en het kredietrisico van de emittenten of de bewaarnemer van de zekerheid. Bovendien bestaan er drempels voor zekerheden, onder welke de zekerheid niet wordt opgevraagd, en tijdverschillen tussen de berekening van de behoefte aan zekerheid en de ontvangst ervan door het fonds van de tegenpartij betekenen beide dat niet de volledige huidige blootstelling wordt zekergesteld.

- Betalingsrisico – Het betalingsrisico bestaat wanneer futures, termijncontracten, contracts for difference, opties en swaps (van elk type) niet tijdig worden betaald, waardoor het kredietrisico van de tegenpartij vóór de betaling toeneemt en waardoor mogelijk financieringskosten moeten worden gemaakt die anders niet nodig waren geweest. Als de betaling nooit plaatsvindt, lijdt het fonds hetzelfde verlies als het in een andere dergelijke situatie waarbij een effect is betrokken zou lijden, namelijk het verschil tussen de prijs van het originele contract en de prijs van het vervangingscontract, of, indien het contract niet wordt vervangen, de absolute waarde van het contract op het moment waarop het nietig is gemaakt.

- Fondsbeheerrisico – Derivaten zijn uiterst gespecialiseerde instrumenten waarvoor andere beleggingstechnieken en risicoanalyses vereist zijn dan voor aandelen en obligaties. Het gebruik van een derivaat vereist niet alleen inzicht in de onderliggende activa, maar ook in het derivaat zelf, zonder noodzakelijk het voordeel de prestaties van het derivaat te kunnen observeren onder alle mogelijke marktomstandigheden. Voorts is het mogelijk dat de prijs van een OTC-derivaat in bepaalde marktomstandigheden niet evolueert in overeenstemming met de prijs van het onderliggende instrument.

- Grondstoffenrisico's – Grondstoffenposities houden andere risico's in dan de risico's die gepaard gaan met traditionele beleggingen en zij kunnen het fonds blootstellen aan een grotere volatiliteit dan beleggingen in traditionele effecten. De waarde van afgeleide instrumenten die aan grondstoffen gekoppeld zijn, kan worden beïnvloed door de algemene marktbewegingen, de volatiliteit van grondstoffenindexen, renteveranderingen of factoren die een impact hebben op een bepaalde grondstoffensector of de productie en verhandeling van grondstoffen, zoals natuurverschijnselen (bijv. droogte, overstromingen, weersomstandigheden, dierenziekten), embargo's, tarieven en internationale economische, politieke en wettelijke ontwikkelingen.

- Overige risico's – Overige risico's die gepaard gaan met het gebruik van afgeleide instrumenten omvatten het risico van een onjuiste prijsbepaling of een onjuiste waardering. Bepaalde derivaten, in het bijzonder onderhands verhandelde OTC-derivaten, beschikken niet over prijzen die op een beurs kunnen worden waargenomen, en bijgevolg moeten voor deze derivaten formules worden gehanteerd, met prijzen van onderliggende effecten of referentie-indices die van andere bronnen worden verkregen of van marktprijsgegevens. Voor OTC-opties wordt gebruikgemaakt van modellen en veronderstellingen, wat het risico van fouten in de prijsbepaling verhoogt. Incorrecte waarderingen zouden voor het fonds kunnen resulteren in verhoogde contante betalingen aan tegenpartijen of een verlies van waarde. Derivaten hangen niet altijd even nauwkeurig en perfect samen met of volgen niet altijd de waarde van de activa, koersen of indices waarvoor ze ontworpen zijn. Daardoor is het mogelijk dat het gebruik van derivaten voor een fonds niet altijd een efficiënte manier is om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, en soms zelfs een omgekeerd effect kan hebben. In ongunstige omstandigheden is het mogelijk dat het gebruik van afgeleide instrumenten door de fondsen niet langer effectief is en de fondsen kunnen grote verliezen lijden.

Risico's in verband met specifieke afgeleide instrumenten

Een niet-exhaustieve lijst van afgeleide financiële instrumenten die het vaakst door het (de) betrokken fonds(en) word(t)(en) gebruikt, is opgenomen in Deel I. Voor fondsen die een van de volgende instrumenten, of een combinatie daarvan, gebruiken, moeten de volgende risico's in aanmerking worden genomen, al naargelang het geval:

Effectentermijncontracten en Contracts for Difference: het risico voor de koper of de verkoper van dergelijke contracten ligt vervat in de wijziging in de waarde van het onderliggende effect. Wanneer de waarde van het onderliggende effect verandert, wordt de waarde van het contract positief of negatief. In tegenstelling tot futurescontracten (die vereffend worden via een clearinginstituut), worden OTC-termijncontracten en contracts for difference onderhands geregeld tussen twee partijen, en zijn ze niet gestandaardiseerd. Bovendien moeten beide partijen rekening houden met elkaars kredietrisico, wat niet het geval is bij een futurescontract, en er wordt gebruikgemaakt van een zekerheid om dit risico te beperken. Bovendien is er bij deze contracten, aangezien ze niet beursgenoteerd zijn, geen bijstorting voor de waardering op marktwaarde vereist, waardoor een koper aanvankelijk bijna elke uitstroom van kapitaal kan vermijden.

Aandelenindex-, individuele aandelen-, rente- en obligatiefutures: het risico voor de koper of de verkoper van een op de beurs verhandelde future ligt vervat in de wijziging in waarde van de onderliggende referentie-index/effect/contract/obligatie. Futurescontracten zijn termijncontracten, in die zin dat ze een verbintenis inhouden om een bepaalde economische transactie uit te voeren op een bepaalde datum in de toekomst. De uitwisseling van waarde gebeurt op de datum die vastgelegd is in het contract, de meeste contracten moeten contant vereffend worden en waar materiële levering een mogelijkheid is, wordt het onderliggende instrument zelden uitgewisseld. Het verschil tussen futures en gewone termijncontracten is dat futures gestandaardiseerde voorwaarden omvatten, verhandeld worden op een beurs, gereguleerd zijn door toezichthoudende agentschappen en gewaarborgd worden door clearingsinstellingen. Om te waarborgen dat de betaling daadwerkelijk plaatsvindt, hebben futures bovendien zowel een initiële marge als een margeverplichting die gekoppeld is aan de marktwaarde van het onderliggende actief, die dagelijks moet worden betaald.

Beursverhandelde opties en OTC-opties: opties zijn complexe instrumenten waarvan de waarde afhankelijk is van talrijke variabelen, zoals onder andere de uitoefenprijs van het onderliggende actief (ten opzichte van de spotprijs zowel op het moment waarop de optie wordt aangegaan als daarna), de tijd tot de vervaldatum van de optie, het type optie (Europees, Amerikaans of een ander type) en volatiliteit. Wat het meeste bijdraagt tot het marktrisico dat voortvloeit uit opties is het marktrisico dat gepaard gaat met het onderliggende actief (indien de optie een intrinsieke waarde heeft ('in-the-money') of indien de uitoefenprijs dicht bij de prijs van het onderliggende actief ligt ('near-the-money')). In deze omstandigheden zal de wijziging in waarde van het onderliggende actief een aanzienlijke invloed hebben op de wijziging in waarde van de optie. De andere variabelen zullen eveneens een invloed hebben, en die invloed neemt toe met het verschil tussen de uitoefenprijs en de prijs van het onderliggende actief. In tegenstelling tot op de beurs verhandelde optiecontracten (die vereffend worden via een clearinginstituut), worden OTC-optiecontracten onderhands geregeld tussen twee partijen, en zijn ze niet gestandaardiseerd. Bovendien moeten de twee partijen elkaars kredietrisico dragen en wordt er een zekerheid geregeld om dit risico te beperken. Een OTC-optie kan minder liquide zijn dan een beursverhandelde optie, en dit kan een ongunstige invloed hebben op de mogelijkheid om de optiepositie af te sluiten, of de prijs waartegen die afsluiting wordt verricht.

Renteswaps: een renteswap omvat normaliter de uitwisseling van een vast rentebedrag per betaalperiode tegen een betaling die gebaseerd is op een vlottende referentierente. De nominale hoofdsom van een renteswap wordt nooit uitgewisseld, alleen de vaste en vlottende bedragen. Indien de betalingsdatums van de twee rentebedragen samenvallen, is er normaliter één nettobetaling. Het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door het verschil in de referentie-indexen die gebruikt worden voor de vaste en de vlottende luiken. Een renteswap is een OTC-overeenkomst tussen twee partijen, die dus aangepast kan worden aan de vereisten van de betrokken partijen. Bijgevolg draagt elke partij het kredietrisico van de andere en wordt er een zekerheid geregeld om dit risico te beperken.

Valutacontracten: deze houden de uitwisseling in van een bedrag in één valuta voor een bedrag in een andere valuta op een specifieke datum. Als een contract eenmaal is afgesloten, zal de waarde van het contract wijzigen afhankelijk van wisselkoersschommelingen en, in geval van termijncontracten, verschillen in rente. Voor zover dergelijke contracten worden gebruikt om valutaposities die niet overeenstemmen met de basisvaluta af te dekken naar de basisvaluta van het fonds, bestaat er een risico dat de afdekking niet perfect is en dat schommelingen in de waarde van de afdekking geen precieze compensatie vormen voor de wijziging in waarde van de afgedekte valutapositie. Aangezien de brutobedragen van het contract op de opgegeven datum worden uitgewisseld, bestaat er een risico dat als de tegenpartij waarmee het contract is afgesloten, in gebreke blijft tussen het tijdstip van betaling door het fonds maar vóór het fonds het verschuldigde bedrag van de tegenpartij ontvangt, het fonds is blootgesteld aan het kredietrisico van de tegenpartij voor het niet ontvangen bedrag, en dat de volledige hoofdsom van een transactie verloren zou kunnen gaan.

Credit Default Swaps (CDS's): deze contracten vertegenwoordigen een kredietderivaat, waarvan de marktwaarde zal evolueren in samenhang met de gepercipieerde kredietwaardigheid van het onderliggende effect of de onderliggende korf van effecten. Waar bescherming is verkocht, heeft het fonds een vergelijkbare kredietblootstelling aan het onderliggende effect of de onderliggende korf van effecten, als waren deze daadwerkelijk gekocht. Indien er bescherming is gekocht, zal het fonds van de tegenpartij van de swap een betaling ontvangen als het onderliggende effect (of een onderliggend effect uit de korf van effecten) in gebreke blijft, op basis van het verschil tussen de nominale hoofdsom van de swap en de verwachte realisatiewaarde, zoals op het tijdstip van het in gebreke blijven door de markt wordt bepaald. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen en elke partij is dan ook onderworpen aan het kredietrisico van de tegenpartij. Er wordt een zakelijke zekerheid overeengekomen om het risico te beperken. Het documentatierisico voor CDS's blijft beperkt doordat de standaard ISDA documentatie aangehouden wordt. Een CDS kan minder liquide zijn dan het onderliggende effect of de onderliggende effecten in de korf, en dit kan een negatieve invloed hebben op het vermogen om een CDS-positie te sluiten, of op de prijs waartegen een dergelijke sluiting wordt verricht.

Total Return Swaps (TRS's): deze contracten vertegenwoordigen een gecombineerd markt- en wanbetalingsderivaat. Hun waarde zal wijzigen als gevolg van schommelingen in de rentevoeten en door kredietgebeurtenissen en kredietpercepties. Een TRS die inhoudt dat het fonds het totaalrendement ontvangt, is qua risicoprofiel vergelijkbaar met het daadwerkelijk bezitten van het onderliggende referentie-effect. Voorts is het mogelijk dat deze transacties minder liquide zijn dan renteswaps, aangezien de onderliggende referentie-index niet gestandaardiseerd is, en dit kan een negatieve invloed hebben op het vermogen om een TRS-positie te sluiten of op de prijs waartegen een dergelijke sluiting wordt verricht. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen en elke partij is dan ook onderworpen aan het kredietrisico van de tegenpartij. Er wordt een zekerheid geregeld om dit risico te beperken. Het documentatierisico voor TRS's blijft beperkt doordat de standaard ISDA-documentatie aangehouden wordt.

Inflation Index Swaps: het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door het verschil in de referentie-indexen die gebruikt worden voor de twee luiken van de transactie, waarvan er één een inflatiereferentie-index is. Dit is een overeenkomst tussen twee partijen, die dus aangepast kan worden aan de vereisten van de betrokken partijen. Bijgevolg draagt elke partij het kredietrisico van de andere en wordt er een zekerheid geregeld om dit risico te beperken. Een inflation index swap houdt normaal gezien de uitwisseling in van een vast eindbedrag voor een betaling die niet vast ligt (het vlottende deel van de swap is normaal gekoppeld aan een inflatie-index in een van de grote valuta's).

De voorgaande risicofactoren zijn niet bedoeld als volledige uiteenzetting van de risico's waarmee het beleggen in de Aandelen gepaard gaat. Potentiële beleggers dienen het volledige Prospectus te lezen en hun juridische, fiscale en financiële adviseur te raadplegen alvorens zij beslissen om in het Fonds te beleggen.

1.3. Beleggingsbeleid en -doelen

Beleggers kunnen uit verschillende fondsen en Aandelenklassen kiezen. Elk fonds biedt een deskundig beheerde effectenportefeuille in verschillende geografische gebieden en valuta's. Het beleggingsdoel is vermogensgroei, inkomsten of een uitgekiende combinatie daarvan. Hieronder wordt een gedetailleerde lijst verstrekt van de fondsen en hun beleggingsdoelstellingen. Een gedetailleerde lijst van alle huidige Aandelenklassen per de datum van dit Prospectus is terug te vinden in Bijlage II.

Verkoopdocumenten kunnen verwijzingen naar marktindexen bevatten. Deze marktindexen worden alleen ter vergelijking vermeld. De participaties kunnen afwijken van die van de index. Dit geldt echter niet voor fondsen die als doel hebben het rendement van een index te volgen.

Rendement van de Aandelenklassen

Voor het rendement van de Aandelenklassen verwijzen wij naar de meest recente versie van de KIID voor de betreffende klasse. Het rendement in het verleden vormt niet noodzakelijk een richtlijn voor de resultaten van de Aandelenklassen of van de Beleggingsbeheerder in de toekomst.

1.3.1. AANDELENFONDSEN

De Aandelenfondsen zijn bedoeld om beleggers op de lange termijn vermogensgroei te verschaffen via gespreide en actief beheerde effectenportefeuilles. Tenzij anders bepaald in het beleggingsdoel zullen de inkomsten uit deze fondsen doorgaans laag zijn. De Aandelenfondsen zullen hoofdzakelijk (ten minste 70% in waarde) en voornamelijk (ten minste 70% en normaliter 75% in waarde) beleggingen omvatten in aandelen in markten en sectoren die in de naam van het betreffende fonds zijn terug te vinden. Ook wordt er belegd in bedrijven die buiten die markten of sectoren gevestigd zijn maar een aanzienlijk deel van hun inkomsten in die markten of sectoren realiseren.

Bij de selectie van effecten voor de fondsen worden er in het beleggingsproces verschillende factoren in aanmerking genomen; zo kan er onder meer, doch zonder beperking, rekening worden gehouden met de financiële resultaten van een bedrijf, zoals bedrijfsopbrengsten en winstgroei, rendement op kapitaal, kasstromen en andere financiële maatstaven. Daarnaast kan in het beleggingsproces rekening worden gehouden met de bedrijfsleiding, de sector, de economische omgeving en andere factoren.

Alle Aandelenfondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Aandelenfondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Aandelenfonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC-opties en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex- en aandelenfutures, contracts for difference, termijncontracten of een combinatie daarvan.

Bepaalde Aandelenfondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Aandelenfonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. In dit document wordt naar bepaalde aandelenfondsen verwezen als "Aandeleninkomstenfondsen". Hoewel zij hetzelfde beleggingsbeleid nastreven, is het de bedoeling dat deze fondsen hogere inkomsten uitkeren dan de andere Aandelenfondsen.

Voor de fondsen waarvoor in hun beleggingsdoel specifiek is opgenomen dat ze rechtstreeks in Chinese A-aandelen kunnen beleggen, kunnen dergelijke beleggingen, in aanvulling op de QFII-quota, ook worden gedaan via alle toegestane kanalen die beschikbaar zijn voor de fondsen conform de huidige wet- en regelgeving (inclusief via de Stock Connect of andere in aanmerking komende kanalen).

Beleggersprofiel

Aandelenfondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de aandelenmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Aandelenfonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Aandelenfonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Aandelenfondsen

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – America Fund	Belegt voornamelijk in Amerikaanse effecten.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – American Diversified Fund	Het fonds stelt zich ten doel op de lange termijn vermogensgroei te realiseren, door voornamelijk te beleggen in Amerikaanse aandelen van vennootschappen met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie. Het fonds streeft naar diversificatie in sectoren en marktkapitalisatie, met kernposities in de Amerikaanse aandelenmarkt. De Beleggingsbeheerder streeft hoofdzakelijk via aandelenselectie naar toegevoegde waarde.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – American Growth Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn, voornamelijk door middel van een gerichte portefeuille die belegd is in bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die een groot deel van hun activiteiten uitoefenen in de VS.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de beurzen in Singapore, Maleisië, Thailand, de Filippijnen en Indonesië.	**Referentievaluta: USD**

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in de landen van Zuidoost-Azië (met uitsluiting van Japan) of die daar een belangrijk deel van hun activiteiten uitoefenen. Het fonds zal beleggen in een mix van grote, middelgrote en kleine bedrijven. Het fonds kan zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen. Het fonds zal beleggen in een beperkt aantal effecten, wat zal leiden tot een redelijk geconcentreerde portefeuille. Het fonds kan ook beleggen in ICBE's en ICB's.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen die genoteerd zijn op de effectenbeurzen van de opkomende en nieuw ontwikkelde regionale economieën van Azië-Pacific zonder Japan.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Asian Equity Alpha Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit de effecten van bedrijven die zijn opgericht in, die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de landen van Zuidoost-Azië (zonder Japan). Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in een relatief kleiner aantal bedrijven, waardoor de portefeuille minder gespreid kan zijn.	**Referentievaluta: USD** Dit fonds is op het moment van publicatie van het Prospectus nog niet beschikbaar voor belegging. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad of zijn gedelegeerde vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van kleinere ondernemingen waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren in Azië-Pacific (zonder Japan). Kleinere ondernemingen worden doorgaans gedefinieerd als ondernemingen met een marktkapitalisatie van minder dan 2.500 miljoen USD, in termen van de volledige marktkapitalisatie van de onderneming. Het fonds kan beleggen in ondernemingen met een marktkapitalisatie die buiten dit bereik valt.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Belegt voornamelijk in aandelen van vennootschappen die zich in speciale situaties bevinden (Special Situations-aandelen) en van kleinere groeibedrijven in Azië met uitzondering van Japan. Special Situations-aandelen hebben doorgaans waarderingen die aantrekkelijk zijn in verhouding tot het nettovermogen of het winstpotentieel, met bijkomende factoren die een positief effect kunnen hebben op de aandelenkoers. Tot 25% van de portefeuille kan bestaan uit andere beleggingen dan Special Situations-aandelen en kleinere groeibedrijven. Het fonds kan zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een gezamenlijke blootstelling van directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund*	Het fonds streeft naar een combinatie van inkomsten en vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van bedrijven die voornamelijk actief zijn in de vastgoedsector en andere aan vastgoed gerelateerde beleggingen in het Stille-Oceaangebied, met inbegrip van Australië, Japan en Nieuw-Zeeland.	**Referentievaluta: USD** *Dit fonds is goedgekeurd door de Securities and Futures Commission in Hong kong krachtens de Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds, en niet krachtens de Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Een dergelijke toelating houdt geen officiële aanbeveling in.
Fidelity Funds – Australia Fund	Belegt voornamelijk in Australische aandelen.	**Referentievaluta: AUD**

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Het fonds tracht vermogensgroei op lange termijn te verwezenlijken door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in China of Hong kong of daar het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen. Deze bedrijven zijn actief in de ontwikkeling, productie of verkoop van goederen of diensten aan consumenten in China. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een gezamenlijke blootstelling van directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – China Focus Fund	Het fonds zal zich hoofdzakelijk concentreren op China via belegging in effecten van Chinese bedrijven die genoteerd zijn in China en Hong kong en in effecten van niet-Chinese bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in China uitoefenen. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een gezamenlijke blootstelling van directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – China Opportunities Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in China of Hong kong.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn door voornamelijk te beleggen in effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in minder ontwikkelde landen in Azië die krachtens de MSCI Emerging Markets Asia Index worden beschouwd als opkomende markten. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in minder ontwikkelde landen in Centraal-, Oost- en Zuid-Europa (inclusief Rusland), het Midden-Oosten en Afrika, met inbegrip van de landen die door de MSCI EM Europe, Middle East and Africa Index worden beschouwd als opkomende markten.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Emerging Markets Fund	Belegt voornamelijk in gebieden die een snelle economische groei doormaken, onder andere in landen in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund	Het fonds streeft ernaar vermogensgroei te verwezenlijken door voornamelijk te beleggen in de aandelen van, en in betrokken instrumenten die blootstelling bieden aan, bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in, genoteerd zijn in of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in ontwikkelende markten, inclusief, maar niet beperkt tot, landen in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. Het fonds kan zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen. Het fonds zal beleggen in een beperkt aantal effecten, wat zal leiden tot een redelijk geconcentreerde portefeuille.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund	Belegt voornamelijk in blue-chipaandelen in de landen die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (EMU). Deze aandelen zijn hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Momenteel zijn dit de negentien lidstaten, maar indien ook andere landen in de toekomst tot de EMU toetreden, kan het fonds ook in deze landen gaan beleggen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund	Is erop gericht de ontwikkeling van de EURO STOXX 50™ Index te volgen voor zover dat redelijkerwijs en wettelijk mogelijk is. Het beleid van de fondsbeheerder om dit doel te bereiken is het aanwenden van een replicatiemethode. De fondsbeheerder zal ernaar streven vrijwel alle effecten op te nemen die de EURO STOXX 50™ Index vertegenwoordigen. Om het beleggingsdoel te behalen zal de fondsbeheerder gebruik maken van futures op indexen.	**Referentievaluta: euro** EURO STOXX 50 is een merk van STOXX LIMITED en is door Fidelity Funds voor specifieke doeleinden in licentie verkregen. De EURO STOXX 50 Index behoort toe aan STOXX LIMITED. De naam van deze index is een dienstmerk van STOXX LIMITED. Fidelity Funds heeft dit merk voor specifieke doeleinden in licentie verkregen. © 2015 STOXX LIMITED. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie, zie 1.4. 'Additionele informatie'.
Fidelity Funds – European Fund	Het fonds streeft naar vermogenstoename op de lange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in, of die genoteerd zijn aan een effectenbeurs van een lidstaat van de Europese Unie (EU) of de Europese Economische Ruimte (EER). Het fonds kan ook tot 25% van zijn nettovermogen beleggen op aandelenmarkten buiten de EU/EER (andere OESO-landen en opkomende markten). Behoudens het bovenstaande kan de Beleggingsbeheerder ondernemingen van alle groottes en uit alle sectoren selecteren. Over het algemeen zullen de belangen van het fonds beperkt zijn tot een kleiner aantal ondernemingen, waardoor de portefeuille minder gespreid zal zijn.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – European Value Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen met een waardestijlvoorkeur die zijn uitgegeven door bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. Over het algemeen zullen de belangen van het fonds beperkt zijn tot een kleiner aantal ondernemingen, waardoor de portefeuille minder gespreid kan zijn.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – European Growth Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de Europese aandelenbeurzen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – European Larger Companies Fund	Het fonds streeft naar groei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van grotere Europese ondernemingen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn, voornamelijk door te beleggen in een actief beheerde portefeuille van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die een groot deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. De voorkeur van het fonds gaat hierbij uit naar middelgrote bedrijven met een marktkapitalisatie tussen 1 en 10 miljard euro.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA). Dit fonds heeft op 20 juli 2015 het nettovermogen van het Fidelity Funds – European Aggressive Fund ontvangen. Op die datum hebben de bestaande Aandeelhouders van het Fidelity Funds – European Aggressive Fund Aandelen ontvangen van de overeenstemmende klassen van het Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund op basis van de door de Onafhankelijke Accountant goedgekeurde ruilverhouding. Dit heeft geen impact gehad op de Aandeelhouders van het Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund.
Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund	Belegt voornamelijk in aandelen van kleine en middelgrote, Europese ondernemingen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – FIRST All Country World Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn aan de hand van een portefeuille die hoofdzakelijk is opgebouwd uit aandelen van bedrijven uit de hele wereld. De Beleggingsbeheerder is niet gebonden aan beperkingen wat betreft zijn keuze van bedrijven, noch wat sectorgrootte betreft, noch op het vlak van de geografische spreiding van de portefeuille, en hij zal zich voor zijn beleggingskeuze grotendeels laten leiden door de beschikbaarheid van aantrekkelijke opportunity's. Beleggingen zijn doorgaans gefocust op de meest overtuigde aanbevelingen van aandelen door de onderzoeksanalisten van FIL Group. Het fonds kan zijn vermogen direct beleggen in Chinese A- en B-aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – FIRST Developed World Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn aan de hand van een portefeuille die hoofdzakelijk is opgebouwd uit aandelen van bedrijven uit de ontwikkelde wereld. De Beleggingsbeheerder is niet gebonden aan beperkingen wat betreft zijn keuze van bedrijven, noch wat grootte, noch wat sector betreft of op het vlak van de geografische spreiding van de portefeuille, en hij zal zich voor zijn keuze grotendeels laten leiden door de beschikbaarheid van aantrekkelijke opportunity's. Beleggingen zijn doorgaans gefocust op 'high-conviction' aandelen door de onderzoeksanalisten van FIL Group.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds –France Fund	Belegt voornamelijk in Franse aandelen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – Germany Fund	Belegt voornamelijk in Duitse aandelen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund	Heeft tot doel beleggers vermogensgroei op de lange termijn te bieden door voornamelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen over de gehele wereld die zich toeleggen op de vervaardiging en distributie van consumentengoederen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Demographics Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk belegd is in aandelen van bedrijven over de hele wereld die kunnen profiteren van demografische veranderingen. De beleggingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, bedrijven uit de sectoren van de gezondheidszorg en de consumptie die zullen profiteren van de gevolgen van de toenemende levensverwachting van een vergrijzende bevolking, en de creatie van rijkdom in opkomende markten. Het fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in opkomende markten. Behoudens het bovenstaande, staat het de Beleggingsbeheerder vrij om iedere willekeurige onderneming te selecteren, ongeacht omvang, sector of ligging. Over het algemeen zullen de beleggingen van het fonds beperkt zijn tot een kleiner aantal bedrijven, waardoor de portefeuille minder gespreid zal zijn.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	Beoogt voor de beleggers vermogensgroei op lange termijn te realiseren, voornamelijk door te beleggen in de aandelen van vennootschappen overal ter wereld die betrokken zijn bij het verlenen van financiële diensten aan consumenten en industrie.	**Referentievaluta: euro**

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Global Focus Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk belegd is in aandelen van markten over de hele wereld. Het staat de fondsbeheerder vrij om iedere willekeurige onderneming te selecteren, ongeacht omvang, sector of ligging. Over het algemeen zullen de belangen van het fonds beperkt zijn tot een kleiner aantal ondernemingen, waardoor de portefeuille minder gespreid zal zijn.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global Health Care Fund	Beoogt voor de beleggers vermogensgroei op lange termijn te realiseren, voornamelijk door beleggingen in de aandelen van vennootschappen overal ter wereld die betrokken zijn bij de ontwikkeling, vervaardiging of verkoop van producten en diensten gebruikt voor of in combinatie met de gezondheidszorg, geneeskunde of de biotechnologie.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Industrials Fund	Beoogt voor de beleggers vermogensgroei op lange termijn te realiseren, voornamelijk door beleggingen in de aandelen van vennootschappen overal ter wereld die betrokken zijn bij het onderzoek, de ontwikkeling, fabricage, distributie, levering of verkoop van materiaal, apparatuur, producten of diensten op het gebied van de industriële verwerking van natuurlijke of cyclische grondstoffen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Property Fund*	Het fonds streeft naar een combinatie van inkomsten en vermogenstoename op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in de effecten van bedrijven die voornamelijk actief zijn in de vastgoedsector en andere aan vastgoed gerelateerde beleggingen.	**Referentievaluta: USD** *Dit fonds is goedgekeurd door de Securities and Futures Commission in Hong kong krachtens de Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds, en niet krachtens de Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Een dergelijke toelating houdt geen officiële aanbeveling in.
Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk belegd is in aandelen van bedrijven over de hele wereld die blootstelling bieden aan grondstoffen, vastgoed, industrie, nutsvoorzieningen, energie, materialen en infrastructuur. Tot 20% van de portefeuille kan bestaan uit beleggingen in Exchange Traded Funds ('ETF's'), Exchange Traded Commodities die overdraagbare effecten zijn ('ETC's'), obligaties, warrants en converteerbare obligaties. Het staat de fondsbeheerder vrij om iedere willekeurige onderneming te selecteren, ongeacht omvang, sector of ligging. Over het algemeen zullen de beleggingen van het fonds beperkt zijn tot een kleiner aantal bedrijven, waardoor de portefeuille minder gespreid zal zijn.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global Opportunities Fund	Streeft ernaar beleggers vermogensgroei op lange termijn te bieden, hoofdzakelijk door te beleggen in de aandelen van bedrijven over de hele wereld in sectoren met inbegrip van, maar niet beperkt tot, consumentenartikelen, financiële diensten, gezondheidszorg, industrie, natuurlijke rijkdommen, technologie en telecommunicatie.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global Technology Fund	Beoogt voor de beleggers een vermogensgroei op lange termijn te realiseren, voornamelijk door beleggingen in de aandelen van de vennootschappen overal ter wereld die producten, processen of diensten hebben ontwikkeld of zullen ontwikkelen die technologische vooruitgang en verbetering teweeg zullen brengen of die in belangrijke mate zullen profiteren van een dergelijke technologische vooruitgang en verbetering.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund	Beoogt voor beleggers een vermogensgroei op lange termijn te realiseren, voornamelijk door beleggingen in de aandelen van vennootschappen overal ter wereld die betrokken zijn bij de ontwikkeling, vervaardiging of verkoop van telecommunicatiediensten of -apparatuur.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Greater China Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de aandelenbeurzen in Hong kong, China en Taiwan. Het fonds kan zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een gezamenlijke blootstelling van directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Greater China Fund II	Het fonds belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de aandelenbeurzen in Hong kong, China en Taiwan. Het fonds zal de beleggingsrichtlijnen naleven die zijn uitgevaardigd door de Central Provident Fund Board van Singapore.	**Referentievaluta: USD** De beleggers wordt erop gewezen dat het naleven van de beleggingsrichtlijnen die zijn uitgevaardigd door de Central Provident Fund Board van Singapore gevolgen kan hebben voor de risicorating van het fonds en voor de spreiding van de beleggingen.

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Iberia Fund	Belegt voornamelijk in Spaanse en Portugese aandelen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – India Focus Fund	Het fonds stelt zich ten doel op de lange termijn vermogensgroei te realiseren, door voornamelijk te beleggen in aandelen van Indiase vennootschappen die in India zijn genoteerd, en in effecten van niet-Indiase bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in India uitoefenen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Indonesia Fund	Belegt voornamelijk in Indonesische aandelen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – International Fund	Belegt voornamelijk in aandelen op markten over de hele wereld, inclusief de grote markten en de kleinere opkomende markten.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Italy Fund	Belegt voornamelijk in Italiaanse aandelen.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – Japan Fund	Belegt voornamelijk in Japanse aandelen.	**Referentievaluta: JPY**
Fidelity Funds – Japan Advantage Fund	Belegt voornamelijk in aandelen van Japanse vennootschappen die genoteerd zijn aan een Japanse aandelenbeurs, met inbegrip van aandelen die genoteerd zijn aan regionale aandelenbeurzen in Japan en aan de over-the-countermarkt in Tokio. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen van bedrijven die volgens Fidelity ondergewaardeerd zijn.	**Referentievaluta: JPY**
Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund	Het beleggingsdoel van het fonds is vermogenstoename op de lange termijn te realiseren. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen van bedrijven in Japan. Het beleid is er niet op gericht beleggingen te beperken tot bepaalde economische sectoren.	**Referentievaluta: JPY**
Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund	Belegt voornamelijk in kleinere en opkomende bedrijven in Japan, inclusief bedrijven die genoteerd zijn aan regionale effectenbeurzen in Japan en aan de over-the-countermarkt in Tokio.	**Referentievaluta: JPY**
Fidelity Funds – Korea Fund	Belegt voornamelijk in Koreaanse aandelen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Latin America Fund	Belegt voornamelijk in effecten van Latijns-Amerikaanse emittenten.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Malaysia Fund	Belegt voornamelijk in Maleisische aandelen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Nordic Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd staan aan de aandelenbeurzen in Finland, Noorwegen, Denemarken en Zweden.	**Referentievaluta: SEK** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – Pacific Fund	Belegt hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van aandelen in de regio Zuidoost-Azië. De regio Zuidoost-Azië omvat landen zoals, maar niet beperkt tot, Japan, Australië, China, Hongkong, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Nieuw-Zeeland, de Filipijnen, Singapore, Taiwan en Thailand.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Singapore Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd staan aan de aandelenbeurs in Singapore.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – South East Asia Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de aandelenbeurzen in Zuidoost-Azië, met uitzondering van Japan. Het fonds kan zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen direct beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een gezamenlijke blootstelling van directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Switzerland Fund	Belegt voornamelijk in Zwitserse aandelen.	**Referentievaluta: CHF**
Fidelity Funds – Taiwan Fund	Belegt voornamelijk in Taiwanese aandelen.	**Referentievaluta: USD** Raadpleeg voor meer informatie 1.4. ‘Aanvullende informatie’.

Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Thailand Fund	Belegt voornamelijk in aandelen die genoteerd zijn aan de aandelenbeurs in Thailand.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – United Kingdom Fund	Belegt voornamelijk in Britse aandelen.	**Referentievaluta: GBP** Dit fonds komt in aanmerking als Frans aandelenspaarplan (PEA).
Fidelity Funds – World Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn aan de hand van een portefeuille die hoofdzakelijk is opgebouwd uit aandelen van bedrijven uit de hele wereld. De Beleggingsbeheerder is niet gebonden aan beperkingen wat betreft zijn keuze van bedrijven, noch wat regio, sector of grootte betreft, en hij zal aandelen voornamelijk selecteren op basis van de beschikbaarheid van aantrekkelijke beleggingsopportunity's.	**Referentievaluta: USD**

Aandeleninkomstenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Het fonds is gericht op inkomsten en vermogensgroei op de lange termijn door voornamelijk te beleggen in inkomstengenererende aandelen van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in de regio Azië-Pacific. De Beleggingsbeheerder zal beleggingen selecteren die volgens hem aantrekkelijke dividendopbrengsten bieden naast koersstijgingen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Enhanced Global Equity Income Fund	Het fonds streeft naar hogere inkomsten en het potentieel van een matige vermogensgroei, hoofdzakelijk door over de hele wereld te beleggen in aandelen die inkomsten opleveren. De Beleggingsbeheerder zal zich richten op beleggingen waarvan hij meent dat ze naast koerswinst ook aantrekkelijke dividendopbrengsten bieden. **Portefeuille-informatie:** Het fonds kan gebruikmaken van derivaten om de risico's te beperken, de kosten te verlagen of extra kapitaal of inkomsten te genereren, in overeenstemming met het risicoprofiel van het fonds. Meer bepaald kan het fonds callopties uitschrijven (verkopen) om extra inkomsten te genereren. Het fonds zal enkel gebruikmaken van gedekte callopties, wat inhoudt dat de callopties zullen worden uitgeschreven op aandelen die in het bezit van het fonds zijn. Als gevolg van het uitschrijven van gedekte callopties houdt het fonds de premie (inkomsten) uit het uitschrijven van de optie. Het risico bestaat dat het fonds niet volledig kan profiteren van een stijging in de aandelenkoers als het aandeel wordt verkocht ingeval de uitoefeningsprijs van de calloptie wordt bereikt. Er wordt dan ook verwacht dat het uitschrijven van de calloptie resulteert in hogere inkomsten voor de portefeuille, al kan dit ten koste gaan van een zekere vermogensgroei.	**Referentievaluta: USD** Dit fonds is op het moment van publicatie van dit Prospectus nog niet beschikbaar voor belegging. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad of zijn gedelegeerde vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd.
Fidelity Funds – European Dividend Fund	Het fonds is gericht op inkomsten en vermogensgroei op de lange termijn door voornamelijk te beleggen in inkomstengenererende aandelen van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in Europa. De Beleggingsbeheerder zal zich richten op beleggingen die volgens hem aantrekkelijke dividendopbrengsten bieden naast koersstijgingen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Equity Income Fund	Het fonds streeft naar inkomsten en vermogensgroei op de lange termijn, voornamelijk door over de hele wereld te beleggen in aandelen die inkomsten voortbrengen. De Beleggingsbeheerder zal zich richten op beleggingen waarvan hij meent dat ze naast koerswinst ook aantrekkelijke dividendopbrengsten bieden. **Portefeuille-informatie:** De Beleggingsbeheerder zal actief afzonderlijke aandelen selecteren op basis van hun potentieel om inkomsten en vermogensgroei te genereren. De Beleggingsbeheerder kan vrij aandelen van om het even welk bedrijf selecteren en wordt niet beperkt in zijn beslissingsbevoegdheid om tactische beleggingsposities te nemen in een specifieke geografische regio of sector of in bedrijven met een bepaalde marktkapitalisatie, indien hij van oordeel is dat dergelijke aandelen in vergelijking met andere meer potentieel voor inkomsten en vermogensgroei bieden.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global Dividend Fund	Het fonds streeft inkomsten en vermogensgroei op lange termijn na, voornamelijk door te beleggen in inkomstengenererende aandelen over de hele wereld. De Beleggingsbeheerder zal beleggingen selecteren die volgens hem naast koersstijgingen ook aantrekkelijke dividendopbrengsten bieden.	**Referentievaluta: USD**

1.3.2. ASSET-ALLOCATIONFONDSEN

De Asset-Allocationfondsen streven ernaar om beleggers een discretionaire beheerservice te bieden waarbij een zeer gespreide beleggingsportefeuille wordt samengesteld bestaande uit aandelen, obligaties en liquide middelen, vervolgens wordt beheerd overeenkomstig de doelstellingen van verschillende andere fondsen. De wegingen van deze fondsen hangen af van het beleggingsdoel en de individuele marktontwikkelingen. Een en ander wordt bereikt door de activa van de Asset-Allocationfondsen in samenhang te beheren met de activa van de verschillende andere regionale of landspecifieke fondsen in het assortiment van Fidelity Funds en door de spreiding op de juiste momenten te wijzigen. Op deze wijze kunnen beleggers profiteren van de ervaring van fondsbeheerders die belast zijn met de spreiding van hun vermogen en van de fondsbeheerders die zich hoofdzakelijk bezighouden met aandelenselectie in specifieke landen en regio's.

De Asset-Allocationfondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

De Asset-Allocationfondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle Asset-Allocationfondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Asset-Allocationfondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Asset-Allocationfonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandelen-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, swaps (zoals renteswaps en inflatie-indexswaps), termijncontracten, derivaten op indexen of een combinatie daarvan.

Bepaalde Asset-Allocationfondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Asset-Allocationfonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Asset-Allocationfondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kapitaalmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Asset-Allocationfonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Asset-Allocationfonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine	Het doel van het fonds is een behoudende aanpak te hanteren en een gematigde vermogensgroei te bieden, hoofdzakelijk door te beleggen in een waaier van wereldwijde activa die posities bieden in aandelen, obligaties, grondstoffen en contanten. Het zwaartepunt van de beleggingen in obligaties en contanten zal liggen in effecten die in euro luiden. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals (maar niet beperkt tot) deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers) en swaptransacties op grondstoffenindexen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds - Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund	Wordt op een meer conservatieve wijze beheerd en streeft ernaar beleggers vermogensgroei te verschaffen, door hoofdzakelijk te beleggen in een combinatie van aandelen en obligaties, met een voorkeur voor Europese of in euro luidende effecten. Het fonds is aantrekkelijk voor beleggers die vermogensgroei nastreven maar die de voorkeur geven aan een lager risico dan doorgaans gepaard gaat met beleggingen uitsluitend in aandelen.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund	Streeft naar vermogensgroei op de lange termijn, hoofdzakelijk door beleggingen in aandelen. Het fonds is bedoeld voor beleggers die streven naar de voordelen op langere termijn van beleggingen in aandelen en die bereid zijn het hogere risico te lopen dat met dit soort beleggingen gepaard gaat.	**Referentievaluta: USD**

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund	Streeft ernaar om vermogensgroei op de lange termijn te realiseren, hoofdzakelijk door te beleggen in aandelen met een voorkeur voor Europese of in euro luidende aandelen. Dit fonds is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar de voordelen op langere termijn van beleggingen in aandelen en die bereid zijn het hogere risico te lopen dat doorgaans met dit type beleggingen gepaard gaat.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe	Richt zich op het behalen van vermogensgroei, hoofdzakelijk door middel van beleggingen in Europese aandelen. Het fonds is bedoeld voor beleggers die streven naar de voordelen op langere termijn van beleggingen in aandelen en die bereid zijn het hogere risico te lopen dat met dit soort beleggingen gepaard gaat.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale	Richt zich op het behalen van vermogensgroei, hoofdzakelijk door middel van beleggingen in internationale aandelen, waarbij niet meer dan 10% van het vermogen in opkomende markten wordt belegd. Het fonds is bedoeld voor beleggers die streven naar de voordelen op langere termijn van beleggingen in aandelen en die bereid zijn het hogere risico te lopen dat met dit soort beleggingen gepaard gaat.	**Referentievaluta: euro**

1.3.3. GEMENGDE FONDSEN

Gemengde fondsen vertegenwoordigen de meest conservatieve vorm van beleggen in groeiaandelen. Er wordt belegd in een gespreide portefeuille van aandelen, obligaties en bijbehorende liquide middelen. Gemengde fondsen zijn gericht op uitkering van lopende inkomsten en realisering van zowel vermogens- als inkomstengroei op de lange termijn.

De Gemengde fondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan beleggingskwaliteit wordt gekwalificeerd.

De Gemengde fondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle Gemengde fondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Gemengde fondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Gemengde fonds (en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandelen-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, swaps (zoals renteswaps en inflatie-indexswaps), termijncontracten, derivaten op indexen of een combinatie daarvan.

Bepaalde Gemengde fondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Gemengd fonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Gemengde fondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kapitaalmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Gemengd fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Gemengd fonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Euro Balanced Fund	Het Euro Balanced Fund (EURO) belegt hoofdzakelijk in aandelen en obligaties die uitgedrukt zijn in euro. Het fonds zal ernaar streven om minimaal 30% en maximaal 60% van zijn totale vermogen te beleggen in aandelen. Het saldo (normaliter minimaal 40%, maximaal 70%) zal belegd worden in obligaties.	**Referentievaluta: euro**

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund	Het fonds streeft op middellange tot lange termijn naar inkomsten en een matige vermogensgroei door te beleggen in Europese vastrentende effecten en Europese aandelen. Het fonds zal zijn vermogen actief spreiden over en binnen diverse activaklassen en regio's op basis van hun potentieel om inkomsten en vermogensgroei voor de portefeuille te genereren. De belangrijkste activaklassen waarin het fonds zal beleggen, omvatten Europese obligaties van beleggingskwaliteit, Europese hoogrentende obligaties en Europese aandelen. Het fonds kan tot 50% van zijn vermogen tactisch beleggen in Europese staatsobligaties. Het kan ook tot 30% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan de activaklassen van de infrastructuureffecten en de REIT's. **Portefeuille-informatie:** Binnen de hierboven beschreven belangrijkste activaklassen kan het fonds in normale marktomstandigheden tot 100% van zijn vermogen beleggen in Europese obligaties van beleggingskwaliteit, tot 50% van zijn vermogen in Europese aandelen en tot 60% in Europese hoogrentende obligaties. In ongunstige marktomstandigheden kan het fonds meer dan 10% van zijn vermogen houden in contanten of Geldmarktinstrumenten (contanten en kortlopende deposito's, depositocertificaten en wissels, geldmarktfondsen).	**Referentievaluta: euro** Dit fonds is op het moment van publicatie van het Prospectus nog niet beschikbaar voor belegging. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad of zijn gedelegeerde vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd. Dit fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010 (binnen de limiet van 10% zoals uiteengezet onder Deel V, A. I 2. van het Prospectus). Dit fonds heeft een aanvraag ingediend voor goedkeuring bij de Securities and Futures Commission in Hong kong krachtens de Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds, en niet krachtens de Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Een dergelijke toelating houdt geen officiële aanbeveling in. De REIT's zijn mogelijk niet goedgekeurd door de Securities and Futures Commission in Hong kong. Het dividend- of betalingsbeleid van dit fonds is niet representatief voor het dividend- of betalingsbeleid van de onderliggende REIT's.
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund	Het fonds streeft ernaar inkomsten en een matige vermogensgroei te bieden op middellange tot lange termijn door te beleggen in wereldwijde vastrentende effecten en wereldwijde aandelen. Het fonds zal zijn vermogen actief spreiden over en binnen diverse activaklassen en regio's op basis van hun potentieel om inkomsten en vermogensgroei voor de portefeuille te genereren. De belangrijkste activaklassen waarin het fonds zal beleggen, omvatten wereldwijde obligaties van beleggingskwaliteit, wereldwijde hoogrentende obligaties, obligaties van opkomende markten en wereldwijde aandelen. Het fonds zal tot 50% van zijn vermogen tactisch kunnen beleggen in wereldwijde overheidsobligaties. Het kan ook voor 30% van zijn vermogen blootgesteld zijn aan de volgende activaklassen: infrastructuureffecten en Real Estate Investment Trusts (REIT's). Het fonds kan tevens beleggen in aandelen of deelbewijzen van ICBE's en ICB's. **Portefeuille-informatie** Binnen de belangrijkste hierboven beschreven activaklassen kan het fonds in normale marktomstandigheden tot 100% van zijn vermogen beleggen in wereldwijde obligaties van beleggingskwaliteit, tot 50% van zijn vermogen in obligaties van opkomende markten, tot 50% in wereldwijde aandelen en tot 60% in wereldwijde hoogrentende obligaties. In ongunstige marktomstandigheden kan het fonds meer dan 10% van zijn vermogen houden in contanten of geldmarktinstrumenten (contante en kortlopende deposito's, depositocertificaten en wissels, geldmarktfondsen).	**Referentievaluta: USD** Dit fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010 (binnen de limiet van 10% zoals uiteengezet onder Deel V, A. I 2. van het Prospectus). Het fonds is goedgekeurd door de Securities and Futures Commission in Hong kong krachtens de Securities and Futures Commission Code on Unit Trusts and Mutual Funds, en niet krachtens de Securities and Futures Commission Code on Real Estate Investment Trusts. Een dergelijke toelating houdt geen officiële aanbeveling in. De REIT's zijn mogelijk niet goedgekeurd door de Securities and Futures Commission in Hong kong. Het dividend- of betalingsbeleid van dit fonds is niet representatief voor het dividend- of betalingsbeleid van de onderliggende REIT's.
Fidelity Funds – Growth & Income Fund	Dit fonds zal beheerd worden op een meer conservatieve wijze bij het nastreven van hoge inkomsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een combinatie van aandelen en obligaties. Dit fonds is aantrekkelijk voor beleggers die regelmatige inkomsten en een matige vermogensgroei nastreven maar die de voorkeur geven aan een lager risico dan doorgaans gepaard gaat met het uitsluitend in aandelen beleggen.	**Referentievaluta: USD**

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Het fonds streeft naar stabiele groei op de lange termijn door wereldwijd te beleggen in een waaier van activa die posities bieden in obligaties, aandelen, commodity's, vastgoed en contanten. In normale marktomstandigheden zal het fonds minstens 65% van zijn totale vermogen beleggen in obligaties en contanten.	**Referentievaluta: USD** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals (maar niet beperkt tot) deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers) en swaptransacties op commodity-indexen. Eventuele vastgoedposities worden verworven aan de hand van beleggingen in effecten van bedrijven die voornamelijk actief zijn in de vastgoedsector en andere aan vastgoed gerelateerde beleggingen.
Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Het fonds streeft naar een **gematigde** vermogensgroei door te beleggen in een waaier van wereldwijde activa, die posities bieden in obligaties, aandelen, commodity's, vastgoed en contanten. In normale marktomstandigheden zal het fonds maximaal 65% van zijn totale vermogen beleggen in aandelen.	**Referentievaluta: USD** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/ aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

1.3.4. OBLIGATIEFONDSEN

Het doel van de Obligatiefondsen is om beleggers relatief hoge inkomsten te verschaffen met de mogelijkheid vermogenswinsten te realiseren. Ze kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die kunnen zijn uitgegeven door, onder andere, overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten, private of beursgenoteerde vennootschappen, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts, die verbonden zijn met de geografische regio's, sectoren, kredietkwaliteitcategorieën, valuta's en activaklassen die in de beleggingsdoelstelling van elk afzonderlijk fonds zijn weerspiegeld. Het recht wordt voorbehouden om 100% van de activa van een fonds te beleggen in effecten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door bepaalde overheden of andere openbare instanties, zoals meer in detail uiteengezet in Deel V, Sectie A van het Prospectus. Voor de resterende activa heeft de Beleggingsbeheerder de vrijheid om buiten de voornaamste geografische regio's, marktsectoren, kredietkwaliteitcategorieën, valuta's of activaklassen (die onder andere gesecuritiseerde of gestructureerde schuldinstrumenten en leningen kunnen omvatten) te beleggen.

De Obligatiefondsen kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- and mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

Alle verwijzingen in dit deel naar effecten van beleggingskwaliteit betreffen effecten met een kredietrating van BBB- of hoger van Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau.

Alle verwijzingen in dit deel naar effecten onder beleggingskwaliteit betreffen effecten met een kredietrating van BB+ of lager van Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau.

Bij de selectie van de obligaties voor het beleggingsproces wordt rekening gehouden met diverse factoren, zoals onder andere de financiële kerncijfers van een bedrijf, met inbegrip van de omzet- en winstgroei, de gezondheid en staat van de balans, de kasstromen en andere financiële maatstaven. Daarnaast kunnen ook het bedrijfsmanagement, de sectorale en economische context, en andere factoren het beleggingsproces beïnvloeden.

Incidenteel kunnen alle Obligatiefondsen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven in een andere valuta dan de Referentievaluta van het fonds. De Beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om de valutarisico's te beperken door middel van instrumenten zoals valutatermijncontracten.

Met inachtneming van de door de toepasselijke wet- en regelgeving voorgeschreven beleggingsbeperkingen en in ondergeschikte mate kunnen de Obligatiefondsen daarnaast liquide middelen en equivalenten daarvan (met inbegrip van Geldmarktinstrumenten en termijndeposito's) aanhouden tot 49% van hun nettovermogen. Dit percentage mag bij uitzondering overschreden worden indien de Raad van mening is dat dit in het belang van de Aandeelhouders is.

De Obligatiefondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010. Sommige Obligatiefondsen kunnen in hogere mate blootgesteld zijn aan dergelijke instrumenten, zoals verder uiteengezet in de toelichting bij de betreffende fondsen.

Alle Obligatiefondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Obligatiefondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Obligatiefonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, rente-en obligatiefutures, renteswaps, credit default swaps (individueel en korven), inflatie-indexswaps, termijncontracten of een combinatie daarvan.

Bepaalde Obligatiefondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Obligatiefonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Voor de fondsen waarvoor in hun beleggingsdoel specifiek is opgenomen dat ze rechtstreeks kunnen beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten, kunnen dergelijke beleggingen, in aanvulling op de QFII-quota, ook worden gedaan via alle toegelaten kanalen die beschikbaar zijn voor de fondsen conform de huidige wet- en regelgeving.

Beleggersprofiel

Obligatiefondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kredietmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Obligatiefonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Obligatiefonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Dit fonds tracht inkomsten en vermogensgroei te realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in vastrentende effecten van beleggingskwaliteit, uitgegeven door emittenten die voornamelijk binnen de Aziatische regio actief zijn.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Dit fonds streeft naar hoge inkomsten en vermogensgroei, door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit van uitgevende instellingen, of in hoogrentende effecten van uitgevende instellingen onder beleggingskwaliteit, die voornamelijk actief zijn binnen de Aziatische regio. Dit fonds is geschikt voor beleggers die streven naar hoge inkomsten en vermogensgroei, en die bereid zijn de aan dit type beleggingen verbonden risico's te aanvaarden. Het soort schuldeffecten waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen, is onderhevig aan hoge risico's en hoeft niet aan een minimale ratingstandaard te voldoen. Niet alle effecten zullen beschikken over een kredietrating toegekend door een internationaal erkend ratingbureau. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die op beurzen in China worden genoteerd of verhandeld. **Portefeuille-informatie:** Dergelijke 'onshore' Chinese vastrentende effecten worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China zoals de Shanghai en Shenzhen Stock Exchange, en worden uitgegeven door een scala van uitgevende instellingen, zoals overheden, semi-overheden, banken, financiële instellingen of andere bedrijfsentiteiten die in China zijn gevestigd of opgericht, of bedrijfsentiteiten die hun commerciële activiteiten voornamelijk in China uitoefenen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Het fonds streeft naar inkomsten en vermogensgroei via een blootstelling aan in RMB uitgegeven schuld, geldmarkteffecten en geldmiddelen en/of kasequivalenten (waaronder termijndeposito's). Het fonds zal hoofdzakelijk direct en/of indirect beleggen in effecten van beleggingskwaliteit die luiden in RMB, in effecten van beleggingskwaliteit van uitgevende instellingen die hun voornaamste activiteiten in de regio Azië-Pacific uitoefenen, in effecten die luiden in RMB van emittenten van beleggingskwaliteit of in effecten van emittenten van beleggingskwaliteit die hun voornaamste activiteiten in de regio Azië-Pacific uitoefenen. De posities in schuld die niet in RMB luidt, kunnen worden afgedekt om de valutablootstelling aan de RMB te behouden. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die op beurzen in China of op de binnenlandse Chinese interbancaire obligatiemarkten worden genoteerd of verhandeld. **Portefeuille-informatie:** Dergelijke 'onshore' Chinese vastrentende effecten worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China zoals de Shanghai en Shenzhen Stock Exchange of op de Chinese interbancaire obligatiemarkten, en worden uitgegeven door een scala van uitgevende instellingen, zoals overheden, semi-overheden, banken, financiële instellingen of andere bedrijfsentiteiten die in China zijn gevestigd of opgericht, of bedrijfsentiteiten die hun commerciële activiteiten voornamelijk in China uitvoeren. Het fonds zal directe beleggingen in effecten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt beperken tot 10% van zijn nettovermogen.	**Referentievaluta: USD** Het fonds kan direct beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China of op de 'onshore' Chinese interbancaire obligatiemarkten via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 30% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten. **RMB:** een informele verwijzing naar de Chinese renminbi, internationaal ook bekend als de Chinese yuan ('CNY'). Hoewel de CNY zowel binnen als buiten China wordt verhandeld (hoofdzakelijk in Hong kong), is het dezelfde valuta, hoewel deze momenteel tegen verschillende koersen wordt verhandeld. Naar de buitenlandse koers voor de handel in CNY wordt doorgaans verwezen met 'CNH'. De CNH-koers zal worden gebruikt om de waarde van de Aandelen van het fonds te bepalen.
Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund	Belegt hoofdzakelijk in obligaties die luiden in euro. Het fonds zal gewoonlijk enkel beleggen in in euro luidende overheids- en niet-overheidsobligaties van beleggingskwaliteit.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Emerging Market Corporate Debt Fund	Het fonds streeft inkomsten en vermogensgroei na door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijfsschuldeffecten van beleggingskwaliteit en onder beleggingskwaliteit uit wereldwijde opkomende markten die luiden in wereldwijd verhandelde grote valuta's ("harde valuta's"). Het fonds kan ook beleggen in wereldwijde schuldinstrumenten uit opkomende markten die luiden in een plaatselijke valuta. Tot 25% van het fondsvermogen kan worden belegd in overheidsobligaties van emittenten uit opkomende markten. De beleggingen vinden plaats in, maar zijn niet beperkt tot, Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund	Het fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in schuldbewijzen uit de wereldwijde opkomende markten. Het fonds kan tevens beleggen in andere soorten effecten, waaronder schuldinstrumenten van lokale markten, vastrentende effecten, aandelen en bedrijfsobligaties van emittenten uit een opkomende markt, en in obligaties van lagere kwaliteit. De beleggingen vinden plaats in, maar zijn niet beperkt tot Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	Het fonds streeft inkomsten en vermogensgroei na door hoofdzakelijk te beleggen in schuldeffecten en contanten van beleggingskwaliteit en onder beleggingskwaliteit uit wereldwijde opkomende markten die luiden in plaatselijke valuta's. Het fonds kan ook beleggen in wereldwijde schuldinstrumenten uit opkomende markten die niet luiden in een plaatselijke valuta. Tot 25% van het fondsvermogen kan worden belegd in bedrijfsobligaties van emittenten uit opkomende markten. De beleggingen vinden plaats in, maar zijn niet beperkt tot, Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. **Portefeuille-informatie** Het fonds kan meer dan 10% van zijn nettovermogenswaarde beleggen in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één land (inclusief zijn overheid, een overheidsinstantie, een plaatselijke overheid of een genationaliseerde industrie van dat land) met een kredietrating onder beleggingskwaliteit.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Het fonds streeft naar reële inkomsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in aan de inflatie gekoppelde obligaties die zijn uitgegeven door overheden en overheidsinstellingen van opkomende landen uit de hele wereld. De beleggingen vinden plaats in, maar zijn niet beperkt tot Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Emerging Market Total Return Debt Fund	Het fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te realiseren door, direct of indirect, hoofdzakelijk te beleggen in overheids- en bedrijfsobligaties van opkomende markten, met inbegrip van obligaties die zijn uitgegeven in plaatselijke valuta's of in wereldwijd verhandelde grote valuta's ("harde valuta's") en nominale en inflatiegekoppelde schuldinstrumenten. Het fonds kan blootstelling verwerven aan dergelijke beleggingen of elementen van hun rendement door gebruik te maken van financiële derivaten. De beleggingen zullen worden gedaan in, maar zijn niet beperkt tot, Latijns-Amerika, Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die op beurzen in China of op de interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland worden genoteerd of verhandeld. Het fonds kan ook beleggen in ICBE's en ICB's. **Portefeuille-informatie:** Het fonds kan uitgebreid gebruikmaken van financiële derivaten om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en om de risico's te beperken, de kosten te verlagen of extra kapitaal of inkomsten te genereren, wat kan leiden tot hefboomwerking en een verhoogde volatiliteit. Deze derivaten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, futures, opties, termijncontracten, swaps, credit linked instrumenten en andere vastrentende, valuta- en kredietderivaten (met inbegrip van maar niet beperkt tot totaalrendementswaps, valutatermijncontracten, non-deliverable forwards, single name credit default swaps en indexen van credit default swaps. Indexen van credit default swaps omvatten, maar zijn niet beperkt tot, iTraxx en CDX). De onderliggende posities van derivaten omvatten instrumenten zoals (maar niet beperkt tot) overheidsobligaties, obligaties van overheidsinstellingen, geldmarktinstrumenten, rentevoeten, inflatie, valuta's, bedrijfsobligaties en gestructureerde obligaties. Het fonds zal voldoende liquide activa houden (waar van toepassing met inbegrip van voldoende liquide longposities) om te allen tijde te voldoen aan de verplichtingen van het fonds die voortvloeien uit zijn kredietderivaatposities (met inbegrip van shortposities). In een dergelijke situatie kan het rendement meer stijgen of dalen dan anders het geval zou zijn geweest, wat die bijkomende blootstelling weerspiegelt. In bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijker zijn om activa te verkopen. Vastrentende effecten van het Chinese vasteland worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China zoals de Shanghai en Shenzhen Stock Exchange of op de interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland, en worden uitgegeven door een scala van emittenten, zoals overheden, semi-overheidsinstellingen, banken, financiële instellingen of andere bedrijfsentiteiten die in China zijn gevestigd of opgericht, of bedrijfsentiteiten die hun commerciële activiteiten voornamelijk in China uitvoeren.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten kunnen worden geacht onder deze beperking te vallen. Het fonds kan direct beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten die worden genoteerd of verhandeld op beurzen in China of op de interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in 'onshore' Chinese vastrentende effecten. **Totale blootstelling:** De totale blootstelling van het fonds zal worden gecontroleerd via de VaR-methode op relatieve basis. De VaR van het fonds is beperkt tot 150% van de VaR van de referentieportefeuille, die bestaat uit: 25% JP Morgan EM Bond Index Global, 50% GBI-EM Global Diversified niet afgedekt, 25% JP Morgan Corporate EM Bond Index Broad Diversified. De hefboom wordt bepaald op basis van de som van de nominale bedragen van alle financiële derivaten. Het verwachte hefboomniveau van het fonds is 100% van de Nettovermogenswaarde van het fonds; dit is echter geen limiet en hogere hefboomniveaus zijn mogelijk.
Fidelity Funds – Euro Bond Fund	Belegt hoofdzakelijk in obligaties uitgedrukt in euro.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund	Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro. Het fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in schuldpapieren die niet in euro luiden en/of in schuldpapieren die niet zijn uitgegeven door bedrijven. Beleggingen in schuldpapieren die niet in euro zijn uitgedrukt, kunnen in euro worden afgedekt (zoals beschreven in het Prospectus).	**Referentievaluta: euro**

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – European High Yield Fund	Dit fonds streeft naar een hoog niveau van lopende inkomsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten met een rating die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd en die zijn uitgegeven door emittenten die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in West-, Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland). Het soort schuldpapier waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen is onderhevig aan hoge risico's en hoeft niet aan een minimale ratingstandaard te voldoen. De meeste maar niet alle obligaties zullen beschikken over een kredietrating toegekend door een internationaal erkend ratingbureau.	**Referentievaluta: euro** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund	Het fonds belegt hoofdzakelijk in schuldpapieren uitgedrukt in euro, waarbij het zijn beleggingen zal concentreren op Europese vastrentende obligaties van beleggingskwaliteit met minder dan vijf jaar tot de vervaldatum. De gemiddelde looptijd van de beleggingen van het fonds zal maximaal drie jaar bedragen. Het fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in schuldpapieren die niet in euro zijn uitgedrukt. Beleggingen in schuldpapieren die niet in euro zijn uitgedrukt, kunnen in euro worden afgedekt (zoals beschreven in het Prospectus).	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund	Het fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te realiseren door hoofdzakelijk wereldwijd te beleggen in schuldbewijzen van beleggingskwaliteit. Het fonds kan ook beleggen in staats- en andere schuldinstrumenten.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund	Dit fonds is erop gericht de beleggers aantrekkelijke lopende inkomsten te bieden door hoofdzakelijk te beleggen in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van kortlopende obligaties van hoge kwaliteit die zijn uitgegeven en uitgedrukt in ongeveer 10 geselecteerde markten/valuta's. Obligaties van hoge kwaliteit zijn obligaties die zijn uitgegeven door overheden, semi-overheidsinstellingen en supranationale instellingen met een kredietrating van beleggingskwaliteit.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Global High Yield Fund	Dit fonds streeft naar een hoog niveau van lopende inkomsten en vermogensgroei, door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit, uitgegeven door emittenten over de hele wereld. De Beleggingsbeheerder zal zijn beleggingen doorgaans beperken tot een geconcentreerd aantal effecten, waardoor de portefeuille minder gespreid zal zijn. Dit fonds is geschikt voor beleggers die streven naar hoge inkomsten en vermogensgroei, en die bereid zijn de aan dit type beleggingen verbonden risico's te aanvaarden. Het soort schuldpapier waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen is onderhevig aan hoge risico's en hoeft niet aan een minimale ratingstandaard te voldoen. De meeste maar niet alle obligaties zullen beschikken over een kredietrating toegekend door een internationaal erkend ratingbureau.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds - Global Income Fund	Dit fonds streeft naar een hoog niveau van lopende inkomsten en het potentieel voor vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een portefeuille van wereldwijde vastrentende effecten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en overheidsobligaties met diverse looptijden, en hoogrentende obligaties en schuld van opkomende markten die luiden in diverse valuta's. Schuld van opkomende markten kan beleggingen omvatten in, maar is niet beperkt tot, Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. **Portefeuille-informatie** Minimaal 50% van de portefeuille zal worden belegd in vastrentende effecten van beleggingskwaliteit, waarbij het saldo onder andere wordt belegd in hoogrentende effecten, die doorgaans effecten met een rating onder beleggingskwaliteit en schuld van opkomende markten omvatten. De beheerder is niet aan beperkingen onderhevig wat betreft zijn keuze van bedrijven, noch wat regio, noch wat sector betreft, en hij zal zich voor zijn selectie van obligaties grotendeels laten leiden door de beschikbaarheid van aantrekkelijke beleggingskansen.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen.
Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund	De bedoeling van het fonds is een aantrekkelijk niveau van reële inkomsten en vermogensgroei te genereren aan de hand van een reeks strategieën uit, onder andere, de wereldwijde inflatiegekoppelde, rente- en kredietmarkten. Deze strategieën omvatten maar zijn niet beperkt tot actieve rentecurvestrategieën, sectorrotatie, effectenselectie, beheer van de relatieve waarde en durationbeheer. Het fonds belegt hoofdzakelijk in obligaties en kortlopende effecten. Het kan ook beleggen in derivaten. Het fonds belegt hoofdzakelijk in inflatiegekoppelde obligaties, nominale obligaties en andere schuldbewijzen van wereldwijde emittenten in ontwikkelde en opkomende markten, inclusief maar niet beperkt tot effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen, vennootschappen en banken. Het fonds kan tot 30% beleggen in Geldmarktinstrumenten en bankdeposito's, tot 25% in converteerbare obligaties en tot 10% in aandelen en andere deelnemingsrechten. Deze beleggingen omvatten activa van beleggingskwaliteit en onder beleggingskwaliteit. Het fonds kan ook beleggen in ICBE's en ICB's.	**Referentievaluta: USD** De indexen waarnaar verwezen wordt, beantwoorden aan artikel 44 van de Wet van 2010.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund	Het fonds tracht een maximaal rendement te behalen via vermogensgroei en inkomsten door hoofdzakelijk te beleggen in een brede waaier van vastrentende instrumenten van wereldwijde emittenten. Het fonds zal een actieve benadering voor de activaspreiding hanteren, die beleggingen in hoogrentende instrumenten en opkomende markten kan omvatten. Voor de beleggingen zullen geen minimumratings gelden. De meeste maar niet alle obligaties zullen beschikken over een kredietrating toegekend door een internationaal erkend ratingbureau. Het fonds kan ook beleggen in ICBE's en ICB's. **Portefeuille-informatie:** De Beleggingsbeheerder is niet aan beperkingen onderhevig wat betreft zijn keuze van beleggingen, noch wat betreft regio of land, marktsector of bedrijfstak, en hij zal zich voor zijn selectie van beleggingen grotendeels laten leiden door de beschikbaarheid van aantrekkelijke beleggingskansen.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – International Bond Fund	Belegt in internationale markten met als doel maximalisatie van het resultaat in US dollar.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – Sterling Bond Fund	Belegt voornamelijk in schuldpapieren uitgedrukt in Britse pond.	**Referentievaluta: GBP**
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund	Belegt voornamelijk in schuldpapieren uitgedrukt in US dollar.	**Referentievaluta: USD**
Fidelity Funds – US High Yield Fund	Dit fonds streeft naar hoge opbrengsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten van lagere kwaliteit, die afkomstig zijn van emittenten die hoofdzakelijk binnen de Verenigde Staten actief zijn. Dit fonds is geschikt voor beleggers die streven naar hoge inkomsten en vermogensgroei, en die bereid zijn de aan dit type beleggingen verbonden risico's te aanvaarden. Het soort schuldpapier waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen, is onderhevig aan hoge risico's, hoeft niet aan een minimale 'ratingstandaard' te voldoen en hoeft zelfs niet over een door een internationaal erkend ratingbureau toegekende kredietrating te beschikken.	**Referentievaluta: USD** Dit fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010 (binnen de limiet van 10% zoals uiteengezet onder Deel V, A. I 2. van het Prospectus).

1.3.5. LIQUIDITEITENFONDSEN

Liquiditeitenfondsen streven naar een rendement in lijn met de geldmarktrente, waarbij zowel de instandhouding van het vermogen als de liquiditeit een belangrijke rol spelen. Er wordt belegd in deskundig beheerde beleggingsportefeuilles van schuldpapieren en andere door de wet toegestane vermogensbestanddelen in verschillende geografische gebieden en valuta's, die het potentieel bieden van een regelmatig rendement en een hoge liquiditeit. Voor de resterende activa heeft de Beleggingsbeheerder de vrijheid om, binnen de wettelijke beperkingen, te beleggen in andere in aanmerking komende activa, met inbegrip van geldmarktinstrumenten die regelmatig worden verhandeld, op voorwaarde dat de gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille van het betreffende Liquiditeitenfonds maximaal 12 maanden bedraagt.

Voor alle Liquiditeitenfondsen geldt een zelfde beleggingsbeleid met echter één essentieel verschil: de valuta waarin hun activa luiden. De activa van een Liquiditeitenfonds zullen worden omgewisseld in de relevante valuta voor het betreffende fonds. De activa van de Liquiditeitenfondsen zullen uitsluitend bestaan uit rentedragende, overdraagbare schuldpapieren met een oorspronkelijke of resterende looptijd van maximaal 12 maanden alsmede, zulks met inachtneming van de wettelijke beperkingen, uit Geldmarktinstrumenten en uit liquide middelen. Tot de soorten schuldpapieren waarin de verschillende Liquiditeitenfondsen kunnen beleggen, behoren schuldpapieren die worden verhandeld op de geldmarkt in het Verenigd Koninkrijk, gereguleerd door de Financial Conduct Authority, of op de over-the-countermarkt in de Verenigde Staten van Amerika, gereguleerd door de US Securities & Exchange Commission (SEC) en de National Association of Securities Dealers. Daarbij gaat het onder andere om:

- schuldpapieren van Amerikaanse of andere banken;
- commercial paper;
- door de Amerikaanse overheid of door haar organen of instanties uitgegeven of gegarandeerde schuldbewijzen;
- effecten met variabele rente;
- deposito's met variabele rente;
- bepaalde collateralised mortgage obligations en andere asset-backed securities van beleggingskwaliteit; tenzij anders aangegeven, zullen dergelijke effecten niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor effecten die worden uitgegeven of gewaarborgd door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten; en
- effecten uitgegeven door Amerikaanse en andere overheids- en supranationale instanties, zoals Amerikaanse schatkistbiljetten, promessen en obligaties.

De Liquiditeitenfondsen kunnen ook, met inachtneming van de wettelijke beperkingen, beleggen in Geldmarktinstrumenten die regelmatig worden verhandeld, op voorwaarde dat de gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille van het betreffende Liquiditeitenfonds maximaal 12 maanden bedraagt. Op bijkomende basis en met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die zijn voorgeschreven door de toepasselijke wet- en regelgeving kan elk fonds ook liquide middelen en equivalenten daarvan (met inbegrip van Geldmarktinstrumenten die regelmatig worden verhandeld, op voorwaarde dat de gemiddelde resterende looptijd van de portefeuille van het betreffende Liquiditeitenfonds maximaal 12 maanden bedraagt) aanhouden tot een maximum van 49% van hun nettovermogen; dit percentage mag incidenteel worden overschreden indien de Raad dit noodzakelijk acht in het belang van de Aandeelhouders.

Alle Liquiditeitenfondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Liquiditeitenfondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Liquiditeitenfonds (en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen rentefutures, renteswaps, termijncontracten of een combinatie daarvan omvatten.

Bepaalde Liquiditeitenfondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Liquiditeitenfonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Liquiditeitenfondsen zijn vooral geschikt voor beleggers die het meeste belang hechten aan kapitaalzekerheid en liquiditeit, en die weten dat de Nettovermogenswaarde van de fondsen niet gegarandeerd is, dat de Aandelen van de fondsen geen bankdeposito's zijn en dat er geen zekerheid is dat de waarde van de Aandelen zal stijgen.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Belegt voornamelijk in schuldeffecten uitgedrukt in Australische dollar en in andere toegestane activa.	**Referentievaluta: AUD** Er worden voor dit fonds geen verkoop-, omwisselings- of aflossingskosten in rekening gebracht. Dit fonds is op het moment van publicatie van het Prospectus nog niet beschikbaar voor belegging. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad of zijn gedelegeerde vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd.
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	Belegt voornamelijk in schuldpapieren die zijn uitgedrukt in Euro en in andere, toegestane activa.	**Referentievaluta: euro** Er worden voor dit fonds geen verkoop-, omwisselings- of aflossingskosten in rekening gebracht.
Fidelity Funds – Sterling Cash Fund	Belegt voornamelijk in schuldeffecten uitgedrukt in Britse pond sterling en in andere toegestane activa.	**Referentievaluta: GBP** Er worden voor dit fonds geen verkoop-, omwisselings- of aflossingskosten in rekening gebracht. Dit fonds is op het moment van publicatie van het Prospectus nog niet beschikbaar voor belegging. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad of zijn gedelegeerde vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd.
Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund	Belegt voornamelijk in schuldpapieren uitgedrukt in US dollar en in andere, toegestane activa.	**Referentievaluta: USD** Er worden voor dit fonds geen verkoop-, omwisselings- of aflossingskosten in rekening gebracht.

1.3.6. MONEYBUILDER-FONDSEN

Het doel van de MoneyBuilder-fondsen is de beleggers een discretionaire beheerservice te bieden aan de hand van een selectie van sterk gediversifieerde beleggingen in aandelen, obligaties en liquide activa. Een en ander wordt bereikt door de activa van de MoneyBuilder-fondsen in samenhang met de activa van de verschillende andere regionale of landspecifieke fondsen te beheren en door de spreiding op de juiste momenten te wijzigen. Op deze wijze zullen beleggers profiteren van de ervaring van de fondsbeheerders die belast zijn met de spreiding van hun vermogen én van de fondsbeheerders die zich hoofdzakelijk bezighouden met aandelenselectie in specifieke landen en regio's. Deze serie fondsen zal enkel via geselecteerde distributeurs beschikbaar zijn voor de beleggers.

De MoneyBuilder-fondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

De MoneyBuilder-fondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle MoneyBuilder-fondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de MoneyBuilder-fondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende MoneyBuilder-fonds (en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandeel-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, renteswaps, inflatie-indexswaps, credit default swaps (individueel en korven), termijncontracten of een combinatie daarvan.

Bepaalde MoneyBuilder-fondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een MoneyBuilder-fonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Die MoneyBuilder-fondsen die voornamelijk beleggen in aandelen van bedrijven, kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de aandelenmarkten, en die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor dergelijke MoneyBuilder-fondsen zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een dergelijk MoneyBuilder-fonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Die MoneyBuilder-fondsen die voornamelijk beleggen in vastrentende effecten kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kredietmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor een dergelijk MoneyBuilder-fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in dergelijke MoneyBuilder-fondsen moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – MoneyBuilder European Bond Fund	Het fonds streeft ernaar inkomsten te bieden, gekoppeld aan de mogelijkheid van kapitaalgroei, hoofdzakelijk aan de hand van beleggingen in vastrentende effecten die zijn uitgedrukt in euro.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – MoneyBuilder Europe Fund	Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, hoofdzakelijk aan de hand van een portefeuille van aandelen van Europese ondernemingen. De portefeuille zal waarschijnlijk vooral uit middelgrote en kleine ondernemingen bestaan.	**Referentievaluta: euro**
Fidelity Funds – MoneyBuilder Global Fund	Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, hoofdzakelijk aan de hand van een portefeuille van aandelen van wereldwijde ondernemingen. De portefeuille zal waarschijnlijk vooral uit middelgrote en kleine ondernemingen bestaan.	**Referentievaluta: euro**

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

1.3.7. FIDELITY LIFESTYLE FUNDS

Het doel van de Fidelity Lifestyle Funds is de beleggers een serie fondsen aan te bieden die beheerd zullen worden aan de hand van een lifecycle-benadering, die bedoeld is om het totale rendement van de belegging te maximaliseren door een gediversifieerde portefeuille aan te houden. Dit zal mogelijk gemaakt worden door een gemeenschappelijk beheer van de activa en door de Asset Allocation in de loop van de tijd aan te passen. Waar de fondsen bijvoorbeeld oorspronkelijk grotendeels in aandelen belegd zouden zijn, zouden ze na verloop van tijd belegd kunnen worden in een meer conservatieve portefeuille van obligaties, rentedragende effecten en geldmarkteffecten over de hele wereld. De wegingspercentages zullen in de loop van de tijd evolueren naarmate het fonds zijn richtdatum nadert, bereikt en overschrijdt, conform de beleggingsdoelstelling en de ontwikkeling van de individuele markten.

De Fidelity Lifestyle Funds kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

Er kunnen beleggingen voor in euro luidende Fidelity Lifestyle Funds worden gedaan in overdraagbare effecten en/of schuldbewijzen uitgegeven in andere valuta's dan de Referentievaluta van het betrokken fonds. De Beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om de valutarisico's te beperken door middel van instrumenten zoals valutatermijncontracten.

De Raad kan van tijd tot tijd bijkomende fondsen opstarten ter aanvulling van de onderstaande fondsen.

De Fidelity Lifestyle Funds kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle Fidelity Lifestyle Funds kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Fidelity Lifestyle Funds met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Fidelity Lifestyle Fund(s) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandelen-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, swaps (zoals renteswaps), termijncontracten, derivaten op indexen of een combinatie daarvan.

Bepaalde Fidelity Lifestyle Funds kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Fidelity Lifestyle Fund over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Fidelity Lifestyle-fondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kapitaalmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Fidelity Lifestyle-fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Fidelity Lifestyle-fonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn voor beleggers die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2020. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in aandelen, obligaties, rentedragende schuldpapieren en geldmarkteffecten over de hele wereld, conform een Asset Allocation die conservatiever wordt naarmate het jaar 2020 nadert.	**Referentievaluta: USD**

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2015. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2015 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2020. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2020 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2025. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2025 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2030. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2030 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2035. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2035 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/ aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2040. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2040 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele commodityposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op commodity-indexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2045. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2045 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/ aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2050. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een brede waaier van beleggingen op markten in de hele wereld die een positie bieden in obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, en in instrumenten die een positie bieden in grondstoffen, volgens een activaspreiding die conservatiever wordt naarmate het jaar 2050 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van icbe's of andere icb's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

1.3.8. VOORBEHOUDEN FONDSEN

Fidelity Advisor World Funds

De Fidelity Advisor World Funds zijn aandelen-, gemengde en obligatiefondsen binnen het Fonds waarin uitsluitend kan worden belegd door instellingen voor collectieve beleggingen die door Fidelity worden beheerd en door beleggers wier vermogen door Fidelity wordt beheerd en die wensen deel te nemen aan de kapitaalmarkten, en tegelijkertijd bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Voorbehouden fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Voorbehouden fonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

De Voorbehouden Obligatiefondsen en Voorbehouden Gemengde fondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

De Voorbehouden Obligatiefondsen en Voorbehouden Gemengde fondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010. Sommige Voorbehouden Obligatiefondsen kunnen in hogere mate blootgesteld zijn aan dergelijke instrumenten, zoals verder uiteengezet in de toelichting bij de betreffende fondsen.

Alle Voorbehouden fondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Voorbehouden fondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Voorbehouden fonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandelen-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, swaps (zoals renteswaps en inflatie-indexswaps), termijncontracten, derivaten op indexen of een combinatie daarvan.

Bepaalde Voorbehouden fondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Voorbehouden fonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Voorbehouden Fondsen – Aandelenfondsen

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Diversified Stock Fund	Het fonds streeft naar kapitaalgroei door hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van Amerikaanse aandelen te beleggen.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Asian Special Situations Fund	Belegt ten minste 75% van de portefeuille in Special Situations-aandelen en kleinere groeibedrijven in Azië met uitzondering van Japan. Special Situations-aandelen hebben doorgaans waarderingen die aantrekkelijk zijn in verhouding tot het nettovermogen of het winstpotentieel, met bijkomende factoren die een positief effect kunnen hebben op de aandelenkoers. Tot 25% van de portefeuille kan bestaan uit andere beleggingen dan Special Situations-aandelen en kleinere groeibedrijven.	**Referentievaluta: USD** Op het switchen naar het fonds zijn de hierboven vermelde criteria met betrekking tot de minimale inleg en het beleggingsdoel van toepassing. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Voorbehouden Fondsen – Aandelenfondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Equity Growth Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei, voornamelijk door beleggingen in een op groei gerichte portefeuille van Amerikaanse aandelen.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Equity Income Fund	Het fonds streeft redelijke inkomsten na, voornamelijk via beleggingen in Amerikaanse aandelen. Bij het nastreven van dit doel zal het fonds ook het potentieel voor vermogenstoename in overweging nemen.	**Referentievaluta: USD** Op het switchen naar het fonds zijn de hierboven vermelde criteria met betrekking tot de minimale inleg en het beleggingsdoel van toepassing. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Europe Fund	Dit fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen die voornamelijk in West-Europa actief zijn.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Emerging Markets Fund	Het fonds streeft ernaar vermogenstoename te realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen uit de wereldwijde opkomende markten. Opkomende markten omvatten landen met een opkomende aandelenmarkt zoals gedefinieerd door MSCI, landen of markten met economieën met een laag tot gemiddeld inkomen volgens de classificatie van de Wereldbank en andere landen of markten met soortgelijke groeikenmerken.	**Referentievaluta: USD** Op het switchen naar het fonds zijn de hierboven vermelde criteria met betrekking tot de minimale inleg en het beleggingsdoel van toepassing. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds International Fund	Belegt voornamelijk in aandelen over de gehele wereld, waaronder de belangrijkste markten en de kleinere opkomende markten.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Mega Cap Stock Fund	Het fonds streeft ernaar vermogensgroei op de lange termijn te verwezenlijken via een combinatie van lopende inkomsten en vermogenstoename. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in effecten van de grootste Amerikaanse bedrijven volgens marktkapitalisatie.	**Referentievaluta: USD** Op het switchen naar het fonds zijn de hierboven vermelde criteria met betrekking tot de minimale inleg en het beleggingsdoel van toepassing. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Pacific Fund	Belegt hoofdzakelijk in een actief beheerde portefeuille van aandelen in de regio Zuidoost-Azië. De regio Zuidoost-Azië omvat landen zoals, maar niet beperkt tot, Japan, Australië, China, Hongkong, India, Indonesië, Korea, Maleisië, Nieuw-Zeeland, de Filipijnen, Singapore, Taiwan en Thailand.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.

Voorbehouden Fondsen – Obligatiefondsen		
Naam van het fonds	**Beleggingsdoel**	**Toelichting**
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds Limited Term Bond Fund	Het fonds streeft ernaar lopende inkomsten te verwezenlijken door voornamelijk te beleggen in schuldbewijzen in Amerikaanse dollar van beleggingskwaliteit (van gemiddelde en hoge kwaliteit) van elk type. Het fonds houdt normaliter een dollargewogen gemiddelde looptijd aan van twee tot vijf jaar.	**Referentievaluta: USD** Op het switchen naar het fonds zijn de hierboven vermelde criteria met betrekking tot de minimale inleg en het beleggingsdoel van toepassing. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.
Fidelity Funds – Advisor World Funds US Dollar Bond Fund	Bestaat hoofdzakelijk uit obligaties in US dollar.	**Referentievaluta: USD** Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US High Income Fund	Dit fonds streeft naar hoge opbrengsten en vermogensgroei, door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten van een lagere kwaliteit, die afkomstig zijn van emittenten die voornamelijk binnen de Verenigde Staten actief zijn. Het soort schuldpapier waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen, is onderhevig aan hoge risico's, hoeft niet aan een minimale 'ratingstandaard' te voldoen en hoeft zelfs niet over een door een internationaal erkend ratingbureau toegekende kredietrating te beschikken.	**Referentievaluta: USD** Dit fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010 (binnen de limiet van 10% zoals uiteengezet onder Deel V, A. I 2. van het Prospectus). Voor omwisselingen naar het fonds moet worden voldaan aan de minimumbelegging en de nagestreefde beleggingscriteria die voor dit fondsenassortiment zijn vastgesteld. Dit fonds is niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen.

1.3.9. INSTITUTIONELE VOORBEHOUDEN FONDSEN

De Institutionele Voorbehouden fondsen zijn een assortiment van Institutionele Voorbehouden aandelenfondsen en Institutionele Voorbehouden obligatiefondsen binnen het Fonds waarin uitsluitend kan worden belegd door Institutionele Beleggers die voldoen aan de vereisten zoals van tijd tot tijd door de Algemeen Distributeur vastgelegd. De I-klasse van Aandelen is voornamelijk ontworpen voor de belegging van de activa van Institutionele Beleggers zoals pensioenfondsen, liefdadigheidsinstellingen en lokale overheidsinstellingen.

Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen

Het doel van alle Obligatiefondsen is beleggers de mogelijkheid te bieden vermogenswinsten te realiseren. Het Fonds behoudt zich het recht voor om 100% van de activa van een fonds te beleggen in effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een overheid of een ander openbaar lichaam, zoals uitvoeriger beschreven in Deel V, onderdeel A. van het Prospectus.

Beleggingsbeleid

Incidenteel kunnen alle Obligatiefondsen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven in een andere valuta dan de Referentievaluta van het fonds. De Beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om de valutarisico's te beperken door middel van instrumenten zoals valutatermijncontracten.

Met inachtneming van de door de toepasselijke wet- en regelgeving voorgeschreven beleggingsbeperkingen en in ondergeschikte mate kunnen de Obligatiefondsen daarnaast liquide middelen en equivalenten daarvan (met inbegrip van Geldmarktinstrumenten en termijndeposito's) aanhouden tot 49% van hun nettovermogen. Dergelijke percentages mogen bij uitzondering worden overschreden indien de Raad van mening is dat dit in het belang van de Aandeelhouders is.

De Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Deze effecten kunnen vaste of variabele coupons uitkeren, waarbij het variabele element afgeleid kan zijn van de marktrentes of van de ontwikkeling van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die uitgegeven of gewaarborgd worden door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omzettings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben die als lager dan 'investment grade' wordt gekwalificeerd.

De Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die beantwoorden aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Institutionele Voorbehouden Obligatiefonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, renteswaps, credit default swaps (individueel en korven), inflatie-indexswaps, termijncontracten of een combinatie daarvan.

Bepaalde Institutionele Voorbehouden Obligatiefondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Institutioneel Voorbehouden Obligatiefonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Beleggersprofiel

Institutionele Voorbehouden fondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kredietmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Institutioneel Voorbehouden fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Institutioneel Voorbehouden fonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund	Het fonds streeft naar een hoog niveau van lopende inkomsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit (lager dan "investment grade") en die zijn uitgegeven door emittenten die hun hoofdkantoor hebben in of die het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen in West-, Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland). Het soort schuldpapier waarin het fonds hoofdzakelijk zal beleggen is onderhevig aan hoge risico's en hoeft niet aan een minimale ratingstandaard te voldoen. De meeste maar niet alle obligaties zullen beschikken over een kredietrating toegekend door een internationaal erkend ratingbureau. Effecten onder beleggingskwaliteit zijn effecten met een kredietrating van BB+ of lager van Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau.	**Referentievaluta: euro** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen. Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.

Institutionele Voorbehouden Aandelenfondsen

Alle Aandelenfondsen zijn bedoeld om beleggers op de lange termijn vermogensgroei te bieden via gespreide en actief beheerde effectenportefeuilles. De inkomsten uit deze fondsen zullen doorgaans laag zijn. De Aandelenfondsen zullen hoofdzakelijk (ten minste 70% in waarde) en voornamelijk (ten minste 70% en normaliter 75% in waarde) beleggingen omvatten in aandelen in markten en sectoren die in de naam van het betreffende fonds zijn terug te vinden. Ook wordt er belegd in bedrijven die buiten deze markten of sectoren gevestigd zijn maar een aanzienlijk deel van hun inkomsten in deze markten of sectoren realiseren.

Alle Aandelenfondsen kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Aandelenfondsen met een risico dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Aandelenfonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden beheerd door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC-opties en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex- en aandelenfutures, contracts for difference, termijncontracten of een combinatie daarvan.

Bepaalde Aandelenfondsen kunnen daarnaast in hoge mate gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, of gebruik maken van complexe derivateninstrumenten of -strategieën om de beleggingsdoelstellingen van de fondsen te verwezenlijken. Als een Aandelenfonds over dergelijke uitgebreide bevoegdheden voor derivaten beschikt, zal dit worden vermeld in de beleggingsdoelstelling van het desbetreffende fonds.

Tenzij anderszins vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van afgeleide financiële instrumenten gunstig kan zijn, houden afgeleide financiële instrumenten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten kan leiden tot een volatielere Aandelenprijs. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Voor de fondsen waarvoor in hun beleggingsdoel specifiek is opgenomen dat ze rechtstreeks in Chinese A-aandelen kunnen beleggen, kunnen dergelijke beleggingen, in aanvulling op de QFII-quota, worden gedaan via alle toegelaten kanalen die beschikbaar zijn voor de fondsen conform de huidige wet- en regelgeving (inclusief via de Stock Connect of andere in aanmerking komende kanalen).

Beleggersprofiel

Institutionele Voorbehouden fondsen kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de aandelenmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Institutioneel Voorbehouden fonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Institutioneel Voorbehouden Aandelenfonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit aandelen die genoteerd staan aan effectenbeurzen in het hele Stille-Oceaangebied, met uitsluiting van Japan. De fondsbeheerder kan ook beleggen in bedrijven die genoteerd staan in landen buiten het Stille-Oceaangebied, met uitsluiting van Japan, maar die een aanzienlijk deel van hun activiteiten ontplooien in het Stille-Oceaangebied, met uitsluiting van Japan.	**Referentievaluta: USD** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund	Belegt voornamelijk in de aandelen van bedrijven in globale markten die een snelle economische groei noteren, met inbegrip van landen in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Afrika, Oost-Europa (inclusief Rusland) en het Midden-Oosten. Het fonds kan zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen.	**Referentievaluta: USD** Onder de huidige Luxemburgse regelgeving mag een fonds in beginsel niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in niet-genoteerde effecten die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. Sommige beleggingen in Russische effecten worden geacht onder deze beperking te vallen. Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen. Het fonds kan direct beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-quota van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited. Het fonds kan tot 10% van zijn nettovermogen rechtstreeks beleggen in Chinese A- en B-Aandelen (met een totale blootstelling, inclusief directe en indirecte beleggingen, tot 30% van zijn vermogen).
Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund	Belegt voornamelijk in blue-chipaandelen in de landen die deel uitmaken van de Europese Economische en Monetaire Unie (EMU). Deze aandelen zijn hoofdzakelijk uitgedrukt in euro. Momenteel zijn dit de negentien lidstaten, maar indien ook andere landen in de toekomst tot de EMU toetreden, kan het fonds ook in deze landen gaan beleggen.	**Referentievaluta: euro** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk belegd is in aandelen van markten over de hele wereld. Het staat de beheerder vrij elke willekeurige onderneming te selecteren, ongeacht de omvang, de sector of de geografische ligging. De beleggingen zullen beperkt zijn tot een kleiner aantal ondernemingen, waardoor de portefeuille minder gediversifieerd zal zijn.	**Referentievaluta: USD** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Institutional Global Sector Fund	Het fonds streeft naar vermogensgroei op de lange termijn op basis van een portefeuille die hoofdzakelijk belegd is in aandelen van bedrijven over de hele wereld die een blootstelling bieden aan sectoren en bedrijfstakken met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de consumptie, de financiële dienstverlening, de gezondheidszorg, de industrie, metalen en mijnbouw, de energie, de technologie en de telecommunicatie.	**Referentievaluta: euro** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearinginstituten.
Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund	Het fonds streeft ernaar vermogensgroei op de lange termijn te bieden op basis van een agressiever beheerde portefeuille die hoofdzakelijk is samengesteld uit aandelen die genoteerd zijn aan de effectenbeurs van Hong kong. De portefeuille is niet onderworpen aan beperkingen in de keuze van bedrijven, noch volgens grootte of volgens sector, die in grote mate veeleer bepaald wordt door de beschikbaarheid van aantrekkelijke beleggingsmogelijkheden.	**Referentievaluta: HKD** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Institutional Japan Fund	Het beleggingsdoel van het fonds is vermogenstoename op de lange termijn te realiseren. Het fonds belegt hoofdzakelijk in de aandelen van vennootschappen in Japan. Het beleid is er niet op gericht beleggingen te beperken tot bepaalde economische sectoren.	**Referentievaluta: JPY** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund	Het fonds streeft naar groei op de lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van grotere Europese ondernemingen.	**Referentievaluta: euro** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.
Fidelity Funds – Institutional European Smaller Companies Fund	Belegt voornamelijk in aandelen van kleine en middelgrote, Europese ondernemingen.	**Referentievaluta: euro** Als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard, kan dit fonds verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen.

1.3.10. INSTITUTIONELE DOELFONDSEN

Het doel van de Institutionele Doelfondsen is de beleggers een serie fondsen aan te bieden die beheerd zullen worden aan de hand van een lifecycle-benadering, die bedoeld is om het totale rendement van de belegging te maximaliseren door een gediversifieerde portefeuille aan te houden. Dit zal mogelijk gemaakt worden door een gemeenschappelijk beheer van de activa en door de activaspreiding in de loop van de tijd aan te passen. Waar de fondsen bijvoorbeeld oorspronkelijk grotendeels in aandelen belegd zouden zijn, zouden ze na verloop van tijd belegd kunnen worden in een meer conservatieve portefeuille van obligaties, rentedragende schuldeffecten en geldmarkteffecten over de hele wereld. De wegingspercentages zullen in de loop van de tijd evolueren naarmate het fonds zijn richtdatum nadert, bereikt en overschrijdt, conform de beleggingsdoelstelling en de ontwikkeling van de individuele markten.

De Institutionele Doelfondsen kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die, onder andere, uitgegeven zijn door overheden, instellingen, supranationale organisaties, private of op een openbare markt genoteerde bedrijven, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Ze kunnen vaste of variabele coupons betalen, waarbij het variabele element kan worden afgeleid van de geldende marktrente of van het rendement van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen door asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is voor beleggingen in effecten die worden uitgegeven of gewaarborgd door de overheid of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan op een vastgestelde datum plaatsvinden of kan afhankelijk zijn van bepaling door de emittent (bijv. bij bepaalde hypothecaire obligaties). Obligaties kunnen omwisselings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben onder beleggingskwaliteit.

Beleggingen voor in euro luidende Institutionele Doelfondsen zullen gedaan worden in overdraagbare effecten en/of schuldinstrumenten die zijn uitgegeven in andere valuta's dan de Referentievaluta van het betrokken fonds. De Beleggingsbeheerder kan ervoor kiezen om valutablootstellingen af te dekken met behulp van instrumenten zoals valutatermijncontracten.

De Raad kan van tijd tot tijd bijkomende fondsen opstarten ter aanvulling van de onderstaande fondsen.

De Institutionele Doelfondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die voldoen aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010.

Alle Institutionele Doelfondsen kunnen gebruikmaken van financiële derivaten, op voorwaarde dat (a) ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de Institutionele Doelfondsen met een risiconiveau dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Institutionele Doelfonds(en) en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) hun risico's op gepaste wijze worden gedekt door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, aandelenindex-, aandelen-, rente- en obligatiefutures, contracts for difference, swaps (zoals renteswaps), termijncontracten, derivaten op indexen of een combinatie daarvan.

Tenzij anders vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel 'Totale blootstelling', is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen, de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel prudent gebruik van financiële derivaten gunstig kan zijn, houden financiële derivaten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een volatielere koers van een Aandeel. Raadpleeg 'Risicofactoren' in Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van financiële derivaten.

Beleggersprofiel

Institutionele Doelfondsen kunnen geschikt zijn voor Institutionele Beleggers die wensen deel te nemen aan de kapitaalmarkten en die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Institutioneel Doelfonds zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Institutioneel Doelfonds moet worden beschouwd als een langetermijnbelegging.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2015. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2015 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds, swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2020. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2020 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta: euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2025. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2025 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2030. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2030 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2035. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2035 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

Naam van het fonds	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2040. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2040 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2045. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruime waaier van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling verschaffen aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2045 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Het fonds is gericht op vermogensgroei op de lange termijn voor beleggers in euro die een aanzienlijk deel van hun belegging willen liquideren in het jaar 2050. Het fonds zal gewoonlijk beleggen in een ruim scala van beleggingen in markten uit de hele wereld die een blootstelling bieden aan obligaties, aandelen, rentedragende effecten en geldmarkteffecten, evenals in instrumenten die een blootstelling bieden aan grondstoffen, conform een activaspreiding die steeds conservatiever wordt naarmate het jaar 2050 nadert. De euro waarnaar de naam van het fonds verwijst, is een referentievaluta en niet de valuta van de beleggingen. Het fonds zal dus ook kunnen beleggen in andere valuta's dan de euro.	**Referentievaluta**: **euro** Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen. Eventuele grondstoffenposities voor dit fonds worden verworven aan de hand van in aanmerking komende instrumenten en derivaten zoals deelbewijzen/aandelen van ICBE's of andere ICB's, Exchange Traded Funds (trackers), swaptransacties op grondstoffenindexen in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten zonder besloten derivaten.

1.3.11. OBLIGATIEFONDSEN MET VASTE LOOPTIJD

De Obligatiefondsen met vaste looptijd zijn een assortiment van fondsen met vaste looptijd die zullen worden vereffend wanneer het fonds zijn einddatum bereikt. De fondsen zijn ontworpen om tot de vervaldatum te worden gehouden en de beleggers dienen bereid te zijn hun belegging tot de einddatum te behouden. Na de introductie worden de fondsen gesloten voor alle aankopen, inschrijvingen of omwisselingen in (maar niet voor verkopen, aflossingen en omwisselingen uit) het betrokken fonds. Voor aflossingen en omwisselingen uit het fonds tijdens de looptijd van het desbetreffende fonds zullen er aflossingskosten of omwisselingskosten in rekening worden gebracht, zoals vermeld onder 2.1. Aandelenklassen en 2.2. Handel in Aandelen in het Prospectus. Indien dit gebeurt, wordt verwacht dat dergelijke kosten het rendement voor de Aandeelhouder aanzienlijk zullen verlagen.

Bij het bereiken van de vervaldatum wordt het betrokken Obligatiefonds met vaste looptijd automatisch vereffend, zonder aflossingskosten. Na de beëindiging van het fonds en doorgaans binnen tien Werkdagen wordt de opbrengst automatisch uitgekeerd aan de Aandeelhouders.

De Obligatiefondsen met vaste looptijd kunnen beleggen in obligaties of schuldinstrumenten die kunnen zijn uitgegeven door, onder andere, overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten, private of beursgenoteerde vennootschappen, special purpose vehicles of andere beleggingsvehikels, of trusts. Ze kunnen vaste of variabele coupons betalen, waarbij het variabele element kan worden afgeleid van de geldende marktrente of van het rendement van andere activa (bijv. door asset-backed securities). Tenzij anders aangegeven, zullen door asset- en mortgage-backed securities niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk fonds, met dien verstande dat deze limiet niet van toepassing is op beleggingen in effecten die worden uitgegeven of gewaarborgd door de overheid van de Verenigde Staten of door overheidsinstellingen van de Verenigde Staten. De terugbetaling van een obligatie kan een vaste datum hebben, of kan in enige mate onderworpen zijn aan het goeddunken van de uitgevende instelling (bijv. bepaalde hypotheekobligaties). Obligaties kunnen omwisselings- of inschrijvingsrechten omvatten voor andere, aangehechte activa (bijv. converteerbare obligaties). Niet alle obligaties of schuldinstrumenten zullen over een rating beschikken van een of meerdere ratingbureaus; sommige kunnen een rating hebben onder beleggingskwaliteit.

Alle verwijzingen in dit deel naar effecten van beleggingskwaliteit betreffen effecten met een rating van BBB- of hoger van Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau.

Alle verwijzingen in dit deel naar effecten onder beleggingskwaliteit betreffen effecten met een rating van BB+ of lager van Standard & Poor's of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau.

Incidenteel kunnen alle Obligatiefondsen met vaste looptijd beleggen in obligaties die zijn uitgegeven in andere valuta's dan de Referentievaluta van het fonds. De Beleggingsbeheerder zal er doorgaans voor kiezen om de valutarisico's te beperken ('hedgen'), d.w.z. dat het valutarisico zoveel mogelijk wordt afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

Met inachtneming van de door de toepasselijke wet- en regelgeving voorgeschreven beleggingsbeperkingen en in ondergeschikte mate, kunnen de Obligatiefondsen met vaste looptijd daarnaast geldmiddelen en kasequivalenten (met inbegrip van Geldmarktinstrumenten en termijndeposito's) houden tot 49% van hun nettovermogen. Dit percentage mag bij uitzondering worden overschreden als de Raad van mening is dat dit in het belang van de Aandeelhouders is.

De Obligatiefondsen kunnen een niet-wezenlijke blootstelling hebben aan leningen die voldoen aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010. Sommige Obligatiefondsen kunnen in hogere mate zijn blootgesteld aan dergelijke instrumenten, zoals verder uiteengezet in de toelichting bij de betreffende fondsen.

Alle Obligatiefondsen met vaste looptijd kunnen gebruikmaken van financiële derivaten, op voorwaarde (a) dat ze economisch gepast zijn, in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd, (b) dat ze worden gebruikt voor een of meer van de volgende doelen: (i) risicoverlaging, (ii) kostenverlaging en (iii) genereren van bijkomend kapitaal of inkomsten voor de fondsen met een risiconiveau dat overeenstemt met het risicoprofiel van het (de) desbetreffende Obligatiefonds(en) met vaste looptijd en de regels voor risicospreiding die zijn beschreven in Deel V. (5.1, A. III) van het Prospectus, en (c) dat hun risico's op gepaste wijze worden gedekt door het risicobeheerproces van het Fonds*. Afgeleide financiële instrumenten kunnen OTC- en/of beursverhandelde opties omvatten, rente- en obligatiefutures, renteswaps, credit default swaps (individueel en korven), inflatie indexswaps, termijncontracten ('forwards') of een combinatie daarvan.

Tenzij anders vermeld in de toelichting bij een fonds onder de titel ''Totale blootstelling", is de methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling met betrekking tot derivaten te berekenen, de methode op basis van de aangegane verplichtingen (zie Deel V, 5.1., D. van het Prospectus voor meer informatie).

Hoewel het oordeelkundige gebruik van financiële derivaten gunstig kan zijn, houden financiële derivaten ook risico's in die verschillen van, en die in bepaalde gevallen groter zijn dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van financiële derivaten kan leiden tot een volatielere aandelenkoers. Raadpleeg 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus voor een nadere beschrijving van risico's in verband met het gebruik van financiële derivaten.

Beleggersprofiel

Obligatiefondsen met vaste looptijd kunnen geschikt zijn voor beleggers die wensen deel te nemen aan de kredietmarkten, die bereid zijn om de risico's te accepteren die voor elk Obligatiefonds met vaste looptijd zijn beschreven onder 'Risicofactoren', Deel I (1.2) van het Prospectus. Een belegging in een Obligatiefonds met vaste looptijd kan geschikt zijn voor beleggers die bereid zijn om hun belegging tot de vervaldatum van het fonds te behouden.

* Naar het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in lijn met deze criteria wordt onder de Verordening van 2008 verwezen als Effectief Portefeuillebeheer.

Fondsnaam	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fidelity TopZins Plus 2018	Het fonds streeft ernaar een aantrekkelijk rendement te bieden in vergelijking met staatsobligaties van hoge kwaliteit. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in schuldeffecten van bedrijven en/of overheden uit de hele wereld met vervaldata binnen twaalf maanden na de einddatum van het fonds. Het fonds zal beleggen in een combinatie van effecten van beleggingskwaliteit en hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit. De beleggingen in hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit (op basis van de ratings op het moment van de initiële aankoop) zullen maximaal 25% van het nettovermogen uitmaken. Deze effecten kunnen gepaard gaan met een hoger risico dan staatsobligaties van hoge kwaliteit. Er kan worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven in andere valuta's dan de referentievaluta van het fonds, de euro. Deze beleggingen kunnen in euro worden afgedekt. Naarmate de einddatum van het fonds nadert, kan het fonds beleggen in Geldmarktinstrumenten en/of andere kortlopende schuldinstrumenten zoals depositocertificaten, commercial paper en schuldinstrumenten met vlottende rente, en in contanten en equivalenten daarvan. De laatste Nettovermogenswaarde per Aandeel zal worden berekend op 14 december 2018 en de opbrengsten zullen uiterlijk op 31 december 2018 aan de Aandeelhouders worden betaald. **Portefeuille-informatie:** Aangezien het fonds ernaar streeft bij zijn introductie een aantrekkelijk rendementsniveau vast te zetten, wordt verwacht dat het de meeste van zijn beleggingen zal houden tot de vervaldatum. Het fonds behoudt echter de mogelijkheid om gedurende de looptijd van het fonds transacties in en uit effecten te verrichten om het beleggingsdoel te verwezenlijken. Indien de rating van een effect wordt verlaagd van beleggingskwaliteit naar onder beleggingskwaliteit, is het fonds vrij om dit effect te ruilen voor een effect met een vergelijkbaar risicoprofiel. Dit staat los van de hierboven vermelde beleggingslimiet van 25% voor hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit. Er dient te worden opgemerkt dat opbrengsten op vergelijkbare obligaties met een vergelijkbare looptijd en een vergelijkbaar risicoprofiel als die van het fonds, na de introductie in de loop van de tijd kunnen schommelen, wat de aantrekkelijkheid van het fonds kan aantasten. De terugbetaling van kapitaal op de vervaldatum zal onder 100% liggen, omdat het uitgekeerde inkomstenniveau hoger zal liggen dan het verwachte totale rendement van het fonds.	**Referentievaluta: euro** Dit fonds zal worden geïntroduceerd op 15 juni 2015 of een door de Raad vastgelegde latere datum. Dit fonds zal gesloten zijn voor alle aankopen, inschrijvingen en omwisselingen in (maar niet voor verkopen, aflossingen en omwisselingen uit) het fonds vanaf 2 november 2015 of een door de Raad vastgelegde eerdere datum. Het fonds zal dagelijks worden gewaardeerd op basis van de heersende marktprijzen voor de door het fonds gehouden effecten. De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal dan ook variëren.
Fidelity Funds – Fixed Term 2018 Fund	Het fonds streeft ernaar om ten opzichte van wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit een aantrekkelijk rendement te bieden door hoofdzakelijk te beleggen in schuldeffecten van bedrijven uit de hele wereld. Het fonds zal voornamelijk beleggen in bedrijfsobligaties met een vervaldatum die uiterlijk op 31 december 2018 valt. Het fonds zal beleggen in een combinatie van hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit, voor maximaal 40% van zijn vermogen (gebaseerd op ratings op het moment van de introductie) en in bedrijfs- en staatseffecten van beleggingskwaliteit. Deze effecten kunnen gepaard gaan met een hoger risico dan staatsobligaties van hoge kwaliteit. Vier jaar na de introductie zal het fonds automatisch worden vereffend en zal de opbrengst worden uitgekeerd aan de Aandeelhouders. **Portefeuille-informatie:** Aangezien het fonds naar verwachting de meeste van zijn beleggingen zal houden tot de vervaldatum, streeft het ernaar een aantrekkelijk opbrengstniveau vast te zetten in vergelijking met wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit die op het moment van de introductie een vergelijkbare looptijd hebben. Daarbij dient te worden opgemerkt dat vergelijkbare opbrengsten op wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit met een vergelijkbare looptijd als die van het fonds, na de introductie in de loop van de tijd kunnen schommelen, wat de aantrekkelijkheid van het fonds kan verminderen.	**Referentievaluta: euro** Het fonds is gesloten voor alle aankopen, inschrijvingen of omwisselingen in (maar niet voor verkopen, aflossingen en omwisselingen uit) het betrokken fonds. Voor aflossingen en omwisselingen uit het fonds tijdens de looptijd van het fonds zullen er aflossingskosten of omwisselingskosten van 2% in rekening worden gebracht, zoals vermeld in deel 2.1. Aandelenklassen en 2.2. Handel in Aandelen. Hoewel het streven is het grootste deel van de posities van het fonds te houden tot de vervaldatum, zal het fonds dagelijks worden gewaardeerd op basis van de geldende marktprijzen voor de effecten die door het fonds worden gehouden. De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal dan ook variëren.

Fondsnaam	Beleggingsdoel	Toelichting
Fidelity Funds – Fixed Term 2019 Fund	Het fonds streeft ernaar een aantrekkelijk rendement te bieden ten opzichte van wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit. Tijdens een periode van maximaal acht weken na de introductie van het fonds (de 'Inschrijvingsperiode') zal het fonds beleggen in Geldmarktinstrumenten die in euro luiden of in kortlopende schuldinstrumenten die in euro luiden. Daarna (de 'Beleggingsperiode') zal het fonds hoofdzakelijk beleggen in schuldeffecten van bedrijven uit de hele wereld. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in schuldeffecten van bedrijven die vervallen binnen twaalf maanden na de beëindiging van het fonds. Het fonds zal beleggen in een combinatie van hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit, voor maximaal 50% van zijn vermogen (gebaseerd op de ratings op het moment van hun aankoop), en in bedrijfs- en staatseffecten van beleggingskwaliteit. Deze effecten kunnen gepaard gaan met een hoger risico dan staatsobligaties van hoge kwaliteit. Vijf jaar na de introductie zal het fonds automatisch worden vereffend en zal de opbrengst worden uitgekeerd aan de Aandeelhouders. **Portefeuille-informatie:** Aangezien wordt verwacht dat het fonds de meeste van zijn beleggingen zal houden tot de vervaldatum, streeft het ernaar een aantrekkelijk opbrengstniveau vast te zetten in vergelijking met wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit, met een vergelijkbare looptijd, op het moment van hun verwerving. Daarbij dient te worden opgemerkt dat vergelijkbare opbrengsten op wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit met een vergelijkbare looptijd als die van het fonds, na de introductie in de loop van de tijd kunnen schommelen, wat de aantrekkelijkheid van het fonds kan aantasten.	**Referentievaluta: euro** Op het moment van publicatie van dit Prospectus kan nog niet in het fonds worden belegd. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd. Het fonds zal tijdens de Inschrijvingsperiode open blijven voor alle aankopen, omwisselingen in, inschrijvingen, verkopen, terugkopen en omwisselingen uit het fonds. Tijdens de Beleggingsperiode wordt het fonds gesloten voor alle aankopen, inschrijvingen of omwisselingen in (maar niet voor verkopen, aflossingen en omwisselingen uit) het betrokken fonds. Aflossingen en omwisselingen uit het fonds zullen tijdens de looptijd van het fonds onderhevig zijn aan een aflossings- of omwisselingsvergoeding van 2%. Hoewel het streven is de meeste fondsparticipaties te houden tot de vervaldatum, zal het fonds dagelijks worden gewaardeerd op basis van de heersende marktprijzen voor de door het fonds gehouden effecten. De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal dan ook variëren.
Fidelity Funds – Fixed Term 2020 Fund	Het fonds streeft ernaar een aantrekkelijk rendement te bieden ten opzichte van wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit. Tijdens een periode van maximaal acht weken na de introductie van het fonds (de 'Inschrijvingsperiode') zal het fonds beleggen in Geldmarktinstrumenten die in euro luiden of in kortlopende schuldinstrumenten die in euro luiden. Daarna (de 'Beleggingsperiode') zal het fonds hoofdzakelijk beleggen in schuldeffecten van bedrijven uit de hele wereld. Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in schuldeffecten van bedrijven die vervallen binnen twaalf maanden na de beëindiging van het fonds. Het fonds zal beleggen in een combinatie van hoogrentende effecten onder beleggingskwaliteit, voor maximaal 50% van zijn vermogen (gebaseerd op de ratings op het moment van hun aankoop), en in bedrijfs- en staatseffecten van beleggingskwaliteit. Deze effecten kunnen gepaard gaan met een hoger risico dan staatsobligaties van hoge kwaliteit. Vijf jaar na de introductie zal het fonds automatisch worden vereffend en zal de opbrengst worden uitgekeerd aan de Aandeelhouders. **Portefeuille-informatie:** Aangezien wordt verwacht dat het fonds de meeste van zijn beleggingen zal houden tot de vervaldatum, streeft het ernaar een aantrekkelijk opbrengstniveau vast te zetten in vergelijking met wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit, met een vergelijkbare looptijd, op het moment van hun verwerving. Daarbij dient te worden opgemerkt dat vergelijkbare opbrengsten op wereldwijde staatsobligaties van hoge kwaliteit met een vergelijkbare looptijd als die van het fonds, na de introductie in de loop van de tijd kunnen schommelen, wat de aantrekkelijkheid van het fonds kan aantasten.	**Referentievaluta: euro** Op het moment van publicatie van dit Prospectus kan nog niet in het fonds worden belegd. Het fonds zal worden geïntroduceerd op een door de Raad vastgestelde datum. Het Prospectus zal dan dienovereenkomstig worden gewijzigd. Het fonds zal tijdens de Inschrijvingsperiode open blijven voor alle aankopen, omwisselingen in, inschrijvingen, verkopen, terugkopen en omwisselingen uit het fonds. Tijdens de Beleggingsperiode wordt het fonds gesloten voor alle aankopen, inschrijvingen of omwisselingen in (maar niet voor verkopen, aflossingen en omwisselingen uit) het betrokken fonds. Aflossingen en omwisselingen uit het fonds zullen tijdens de looptijd van het fonds onderhevig zijn aan een aflossings- of omwisselingsvergoeding van 2%. Hoewel het streven is de meeste fondsparticipaties te houden tot de vervaldatum, zal het fonds dagelijks worden gewaardeerd op basis van de heersende marktprijzen voor de door het fonds gehouden effecten. De Nettovermogenswaarde per Aandeel zal dan ook variëren.

1.4. Additionele informatie

Dochtermaatschappij op Mauritius:

Fidelity Funds belegt momenteel in de Indiase effectenmarkt via een 100%-dochtermaatschappij op Mauritius (de 'Dochtermaatschappij'). De Dochtermaatschappij is opgericht als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar het recht van Mauritius, onder de naam FIL Investments (Mauritius) Limited (voorheen Fid Funds (Mauritius) Limited). Het enige doel van de Dochtermaatschappij is namens het Fonds activiteiten op het gebied van beheer, advies of marketing uit te voeren met betrekking tot de terugkoop van de Aandelen van het Fonds op verzoek van de Aandeelhouders. De aandelen van de Dochtermaatschappij zijn alleen uitgegeven op naam. De Dochtermaatschappij heeft oorspronkelijk van de Financial Services Commission van Mauritius een Category 1 Global Business Licence ontvangen. Op 31 januari 2013 heeft de Financial Services Commission van Mauritius de omzetting van deze Licence naar een Investment Holding company (beleggingsholdingmaatschappij) goedgekeurd. FIL Investment Management (Hong Kong) Limited heeft een Investment Management Agreement, van kracht op 20 maart 2009, afgesloten met de Dochtermaatschappij. Krachtens deze overeenkomst levert FIL Investment Management (Hong Kong) Limited beleggingsadvies- en beleggingsbeheerdiensten aan de Dochtermaatschappij. FIL Investment Management (Hong Kong) Limited heeft van de Securities and Exchange Board of India ('SEBI') en de Reserve Bank of India ('RBI') de goedkeuring verkregen om in eigen naam en in naam van goedgekeurde cliëntenaccounts te beleggen in India als een Buitenlandse Institutionele Belegger ('BIB') krachtens de Indiase wetgeving. Fid Funds (Mauritius) Limited is geregistreerd als een BIB-subaccount van FIL Investment Management (Hong Kong) Limited's vergunning onder het registratienummer IN-HK-FA-0743-02 en heeft de goedkeuring verkregen om te beleggen in Indiase effecten.

De raad van bestuur van de Dochtermaatschappij is als volgt samengesteld: de Edelachtbare Dr. D. J. Saul, Marc Wathelet, Simon Fraser, Bashir Nabeebokus en Rooksana Bibi Sahabally-Coowar.

De onafhankelijke accountant van de Dochtermaatschappij is PricewaterhouseCoopers, Mauritius.

Aangewezen bank – Mauritius

Krachtens de voorwaarden zoals uiteengezet door de Financial Services Commission van Mauritius, moet de Dochtermaatschappij alle beleggingen die buiten Mauritius worden gehouden, doen via een bankrekening op Mauritius. De Dochtermaatschappij heeft voor dit doel een bankrekening bij HSBC Bank (Mauritius) Limited, Offshore Banking Unit, Mauritius.

Aangewezen bank – India

Krachtens de Indiase wetgeving moet de Dochtermaatschappij als niet-Indiase buitenlandse belegger een aangewezen betalende bank in India gebruiken voor alle contante overdrachten van en naar India. Deze betalende bank moet mogelijk voldoen aan bepaalde rapporteringsvereisten aan de RBI met betrekking tot de verwerking van dergelijke transacties. De Dochtermaatschappij heeft Citibank N.A. aangesteld als haar betalende bank in India.

Deze structuur verhindert de Bewaarnemer niet zijn wettelijke plichten uit te voeren.

Plaatselijke Administrator op Mauritius

De Dochtermaatschappij heeft Cim Fund Services Ltd aangesteld als administrator, secretaris en registerhouder voor de Dochtermaatschappij.

Ten behoeve van de gecontroleerde jaarverslagen en niet-gecontroleerde halfjaarverslagen van het Fonds zijn de financiële resultaten van de Dochtermaatschappij geconsolideerd met de financiële resultaten van het Fonds en is de portefeuille van het Fonds samengesteld uit de onderliggende beleggingen van de Dochtermaatschappij. De onderliggende beleggingen van het Fonds en de Dochtermaatschappij zullen vanwege de in het Prospectus uiteengezette beleggingsbeperkingen als één geheel worden beschouwd.

De Dochtermaatschappij is in verband met haar beleggingsactiviteiten in Indiase effecten bepaalde vergoedingen en kosten verschuldigd die ze betaalt. Deze vergoedingen en kosten omvatten makelaarskosten en -commissies, transactiekosten in verband met de omwisseling van Indiase roepie in US dollar, vergoedingen verschuldigd door haar permanente gevolmachtigde, vennootschappelijke kosten en belastingen en registratiekosten en -belastingen in verband met de vestiging en werking van de Dochtermaatschappij.

Alle betalingen in natura zijn niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden.

De volgende informatie is een samenvatting van bepaalde fiscale aspecten die van toepassing zijn op het Fonds en de Dochtermaatschappij. Deze samenvatting is gebaseerd op de door adviseurs in India en Mauritius aan het Fonds en de Dochtermaatschappij verleende adviezen inzake de ten tijde van de publicatie van het Prospectus toepasselijke belastingwetgeving in India en Mauritius, het Belastingverdrag en de door de belastingadministratie toegepaste praktijken, die alle onderhevig kunnen zijn aan wijzigingen. Iedere verandering kan leiden tot een verhoging van de door het Fonds of de Dochtermaatschappij betaalde belasting en een negatief effect hebben op het rendement van het Fonds. Het Fonds en zijn adviseurs zijn niet aansprakelijk voor enig verlies dat een Aandeelhouder kan lijden als gevolg van wijzigingen in de toepasselijke belastingwetgeving of van wijzigingen in de interpretatie door de Rechtbanken/belastinginstanties.

India

<u>Belastingimplicaties – Dochtermaatschappij die belegt in India</u>

In de veronderstelling dat de Dochtermaatschappij voor de belastingen een ingezetene is van Mauritius en dat ze aanspraak kan maken op de voordelen binnen het kader van het Verdrag tot voorkoming van dubbele belastingheffing tussen India en Mauritius (het 'Verdrag') en geen permanente vestiging heeft in India binnen het Verdrag:

a) zijn inkomstenuitkeringen aan de Dochtermaatschappij via dividenden uit haar beleggingen in effecten, zijnde de aandelen van Indiase bedrijven, niet onderworpen aan enige bronbelasting aangezien dividenden op dit moment niet belastbaar zijn in de handen van Aandeelhouders. Wel moeten de Indiase bedrijven die dividenden declareren/uitkeren hierover een uitkeringsbelasting betalen tegen het effectieve tarief van 19,994% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting);

b) als de inkomsten die voortvloeien uit de vervreemding van de beleggingen in aandelen van Indiase bedrijven door de Dochtermaatschappij in India aangemerkt worden als vermogenswinsten (wanneer beleggingen in aandelen worden behandeld als kapitaalgoederen), dan zijn dergelijke winsten in India niet aan belastingen onderworpen krachtens artikel 13(4) van het Verdrag en dus ook niet aan bronbelasting;

c) inkomsten die worden ontvangen met betrekking tot effecten (behalve de dividendinkomsten, maar kunnen interesten omvatten die worden ontvangen met betrekking tot effecten), zouden belastbaar zijn tegen het tarief van 5,4075% (indien bepaalde voorwaarden zijn vervuld) of 21,63% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting);

d) rente-inkomsten op leningen zouden als volgt belastbaar zijn:

   i) indien de lening in vreemde valuta is verstrekt: tegen 21,63% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting), bruto;

   ii) indien de lening in Indiase valuta is verstrekt: tegen 43,26% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting), op basis van de netto-inkomsten;

e) eventuele inkomsten die belastbaar zijn als bedrijfsinkomsten zijn in India niet aan belastingen onderworpen krachtens artikel 7(1) van het Verdrag als de Dochtermaatschappij in India niet over een vaste inrichting beschikt;

f) eventuele overige inkomsten zijn alleen in Mauritius belastbaar op voorwaarde dat ze vallen binnen de resterende categorie krachtens artikel 22 van het Verdrag.

Opmerkingen

1. Voor de bovenstaande belastingtarieven wordt uitgegaan van de Finance Act 2014. Deze tarieven zullen worden toegepast ingeval de belastbare inkomsten 100 miljoen roepies overschrijden. De toeslag van 5% en de onderwijsbelasting van 3% zijn hierin inbegrepen. De toeslag van 5% wordt beperkt tot 2% indien de belastbare inkomsten meer bedragen dan 10 miljoen Indiase roepies, maar minder dan 100 miljoen roepies. De toeslag van 2% wordt niet geheven indien de belastbare inkomsten minder bedragen dan 10 miljoen Indiase roepies.
2. De Indiase bepalingen van de inkomstenbelasting vereisen dat bedrijven een Minimum Alternate Tax (MAT) betalen, die berekend wordt aan 20,9605% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) van hun 'boekwinst', ingeval de belasting die deze bedrijven onder de normale voorwaarden van de binnenlandse belastingwetten zouden moeten betalen, lager ligt dan de berekende MAT. In dit verband wordt 'boekwinst' gedefinieerd als de winst op de rekeningen die opgesteld zijn in overeenstemming met de bepalingen van de Indiase vennootschapswet, zoals verhoogd/verlaagd door bepaalde voorgeschreven aanpassingen. Voor de berekening van de MAT omvat de definitie van 'boekwinst' ook vermogenswinsten op lange termijn op de verkoop van beursgenoteerde effecten. De toepasbaarheid van de MAT-bepalingen op buitenlandse bedrijven is niet vastgelegd. In het algemeen zouden de MAT-bepalingen niet moeten gelden voor FII's/Foreign Portfolio Investors ('FPI's'). Anderzijds kan de kans dat de belastingdiensten een ander standpunt innemen niet worden uitgesloten. De bepalingen van het Verdrag zouden voorts voorrang moeten hebben op de bepalingen van de binnenlandse belastingwet, voor zover de eerste voordeliger zijn.
3. De Finance Act, 2013 heeft het voor niet-ingezetenen verplicht gemaakt om een Tax Residency Certificate (TRC) van hun status als ingezetene van het land waar zij ingezetene zijn te verkrijgen bij de overheid van dat land. De Central Board of Direct Taxes (CBDT) heeft een mededeling verspreid waarin de informatie wordt beschreven die moet worden verstrekt in formulier nr. 10F samen met het TRC om de voordelen van het Verdrag te kunnen genieten. Ook is de Dochtermaatschappij verplicht om de vereiste documenten te bewaren om de informatie vermeld in formulier nr. 10F te bewijzen, en de documenten aan de Indiase belastingdienst te verstrekken zodra en wanneer daarom wordt verzocht om aanspraak te kunnen maken op de voordelen van het Verdrag.
4. Er kan geen zekerheid worden geboden dat er in de toekomst niet opnieuw over de voorwaarden van het Verdrag zal worden onderhandeld, en eventuele veranderingen zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de inkomsten die door de Dochtermaatschappij worden gegenereerd. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Dochtermaatschappij in aanmerking zal blijven komen voor het Belastingverdrag, de voordelen van het Belastingverdrag zal blijven ontvangen, of dat de voorwaarden van het Belastingverdrag niet zullen worden veranderd.

Belasting op effectentransacties

Er moet een belasting op effectentransacties (STT) worden betaald op de aankoop of verkoop van effecten die aandelen zijn van Indiase ondernemingen, indien de aankoop- of verkooptransactie wordt uitgevoerd op een erkende Effectenbeurs in India. Vanaf 1 juni 2013 wordt deze belasting zowel op de koper als de verkoper geheven tegen 0,1% van de waarde van de transactie.

Zegelrecht

Over elke aankoop/verkoop van effecten (zijnde aandelen/schuldpapier van Indiase bedrijven, overheidseffecten, futures of opties) door de Dochtermaatschappij via een effectenmakelaar op een effectenbeurs in India moeten zegelrechten worden betaald. De zegelrechten worden geheven op het door de makelaar uitgegeven transactiebewijs. De huidige tarieven van de zegelrechten zijn gebaseerd op de wetten van de Indiase staat waar de effectenbeurs gevestigd is en op het type effect dat gekocht/verkocht wordt.

Voor transacties die plaatsvinden op de effectenbeurs van Mumbai geldt de Bombay Stamp Duty Act, 1958 ('BSA'). De huidige tarieven van de zegelrechten onder de BSA zijn de volgende:

- Aankoop of verkoop van aandelen/schuldpapier van Indiase bedrijven:

  Ingeval de overdracht gebaseerd is op een levering 0,005% van de transactiewaarde.

  Ingeval de levering niet gebaseerd is op een levering 0,005% van de transactiewaarde.
- Aankoop of verkoop van overheidseffecten:

  0,005% van de transactiewaarde
- Aankoop of verkoop van futures of opties:

  0,005% van de transactiewaarde

Er zijn geen zegelrechten verschuldigd over transacties van effecten die in gedematerialiseerde vorm worden gehouden.

Belastingimplicaties – het Fonds dat direct in India belegt

Uitgaande van de veronderstelling dat het Fonds, een buitenlandse maatschappij, voor de belasting een ingezetene is van Luxemburg en als een FII/FPI geregistreerd blijft bij de SEBI:

a) zouden inkomstenuitkeringen aan het Fonds via dividenden uit zijn beleggingen in effecten, zijnde de aandelen van Indiase bedrijven, niet onderworpen zijn aan enige bronbelasting aangezien dividenden op dit moment niet belastbaar zijn in de handen van Aandeelhouders. Wel moeten de Indiase bedrijven die dividenden declareren/uitkeren hierover een uitkeringsbelasting betalen tegen het effectieve tarief van 19,994% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting);

b) implicaties op het vlak van vermogenswinstbelasting, als de inkomsten die voortvloeien uit de vervreemding van de beleggingen in aandelen van Indiase bedrijven aangemerkt worden als vermogenswinsten (wanneer beleggingen in aandelen worden behandeld als kapitaalgoederen):

   i) Vermogenswinsten op korte termijn (nl. winsten die voortvloeien uit de verkoop van effecten die aandelen zijn van Indiase bedrijven die gehouden worden voor een periode van maximaal 12 maanden vanaf de datum van de verwerving) die ontstaan door de vervreemding van aandelen van Indiase bedrijven, zijn in India belastbaar tegen het tarief van 16,2225% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) op voorwaarde dat de verkooptransactie wordt aangegaan op een erkende Effectenbeurs in India en die transactie onderworpen is aan een belasting op effectentransacties (STT).

   ii) Vermogenswinsten op korte termijn die ontstaan door de vervreemding van aandelen van Indiase bedrijven, zijn in India belastbaar tegen het tarief van 32,445% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) op voorwaarde dat de verkooptransactie niet wordt aangegaan op een erkende Effectenbeurs in India en er op die transactie geen belasting op effectentransacties (STT) is betaald.

   iii) Vermogenswinsten op lange termijn (nl. winsten die voortvloeien uit de verkoop van effecten die aandelen zijn van Indiase bedrijven die gehouden worden voor een periode van minimaal 12 maanden vanaf de datum van verwerving) die ontstaan door de vervreemding van aandelen van Indiase bedrijven, zijn in India vrijgesteld van belastingen op voorwaarde dat de verkooptransactie wordt aangegaan op een erkende Effectenbeurs in India en die transactie onderworpen is aan een belasting op effectentransacties (STT).

   iv) Vermogenswinsten op lange termijn die ontstaan door de vervreemding van aandelen van Indiase bedrijven, zijn in India belastbaar tegen het tarief van 10,815% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) op voorwaarde dat de verkooptransactie niet wordt aangegaan op een erkende Effectenbeurs in India en er op die transactie geen belasting op effectentransacties (STT) is betaald.

c) inkomsten die worden ontvangen met betrekking tot effecten (behalve de dividendinkomsten, maar kunnen interesten omvatten die worden ontvangen met betrekking tot effecten), zouden belastbaar zijn tegen het tarief van 5,4075% (indien bepaalde voorwaarden zijn vervuld) of 21,63% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting);

d) rente-inkomsten op leningen zouden als volgt belastbaar zijn:

   i) indien de lening in vreemde valuta is verstrekt: tegen 21,63% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting), bruto;

   ii) indien de lening in Indiase valuta is verstrekt: tegen 43,262% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting), op basis van de netto-inkomsten;

e) alle inkomsten die in India ontstaan (behalve de inkomsten die worden besproken in de punten (a) tot (d) hierboven) zouden belastbaar zijn tegen 43,26% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) op basis van de netto-inkomsten in India.

Opmerkingen

1. Voor de bovenstaande belastingtarieven wordt uitgegaan van de Finance Act 2014. Deze tarieven zullen worden toegepast ingeval de belastbare inkomsten 100 miljoen roepies overschrijden. De toeslag van 5% en de onderwijsbelasting van 3% zijn hierin inbegrepen. De toeslag van 5% wordt beperkt tot 2% indien de belastbare inkomsten meer bedragen dan 10 miljoen roepies, maar minder dan 100 miljoen roepies. De toeslag van 2% wordt niet geheven indien de belastbare inkomsten minder bedragen dan 10 miljoen roepies.

2. De Indiase bepalingen van de inkomstenbelasting vereisen dat bedrijven een Minimum Alternate Tax (MAT) betalen, die berekend wordt aan 20,9605% (uitgaande van het hoogste tarief voor toeslag en onderwijsbelasting) van hun 'boekwinst', ingeval de belasting die deze bedrijven onder de normale voorwaarden van de binnenlandse belastingwetten zouden moeten betalen, lager ligt dan de berekende MAT. In dit verband wordt 'boekwinst' gedefinieerd als de winst op de rekeningen die opgesteld zijn in overeenstemming met de bepalingen van de Indiase vennootschapswet, zoals verhoogd/verlaagd door bepaalde voorgeschreven aanpassingen. Voor de berekening van de MAT omvat de definitie van 'boekwinst' ook vermogenswinsten op lange termijn op de verkoop van beursgenoteerde effecten. De toepasbaarheid van de MAT-bepalingen op buitenlandse bedrijven is niet vastgelegd. In het algemeen zouden de MAT-bepalingen niet moeten gelden voor FII's/FPI's. Anderzijds kan de kans dat de belastingdiensten een ander standpunt innemen niet worden uitgesloten.

Belasting op effectentransacties

Er moet een belasting op effectentransacties (STT) worden betaald op de aankoop of verkoop van effecten die aandelen zijn van Indiase ondernemingen, indien de aankoop- of verkooptransactie wordt uitgevoerd op een erkende Effectenbeurs in India. Vanaf 1 juni 2013 wordt deze belasting zowel op de koper als de verkoper geheven tegen 0,1% van de waarde van de transactie.

Zegelrecht

Over elke aankoop/verkoop van effecten (zijnde aandelen/schuldpapier van Indiase bedrijven, overheidseffecten, futures of opties) door het Fonds via een effectenmakelaar op een effectenbeurs in India moeten zegelrechten worden betaald. De zegelrechten worden geheven op het door de makelaar uitgegeven transactiebewijs. De huidige tarieven van de zegelrechten zijn gebaseerd op de wetten van de Indiase staat waar de effectenbeurs gevestigd is en op het type effect dat gekocht/verkocht wordt.

Voor transacties die plaatsvinden op de effectenbeurs van Mumbai geldt de Bombay Stamp Duty Act, 1958 ('BSA'). De huidige tarieven van de zegelrechten onder de BSA zijn de volgende:

- Aankoop of verkoop van aandelen/schuldpapier van Indiase bedrijven:

  Ingeval de overdracht gebaseerd is op een levering 0,005% van de transactiewaarde.

  Ingeval de levering niet gebaseerd is op een levering 0,005% van de transactiewaarde.

- Aankoop of verkoop van overheidseffecten:

  0,005% van de transactiewaarde

- Aankoop of verkoop van futures of opties:

  0,005% van de transactiewaarde

Er zijn geen zegelrechten verschuldigd over transacties van effecten die in gedematerialiseerde vorm worden gehouden.

GAAR

General Anti-Avoidance Rule ('GAAR') is ingevoerd in de binnenlandse wet, die wordt opgenomen in de wet met ingang van 1 april 2015 (boekjaar). GAAR kan van toepassing zijn als de belastingbetaler een 'ontoelaatbare ontwijkingsregeling' heeft opgezet. Een regeling wordt beschouwd als een 'ontoelaatbare ontwijkingsregeling' als het hoofddoel van de regeling gericht is op het behalen van een belastingvoordeel. Er heerst onduidelijkheid over de reikwijdte en de interpretatie van de GAAR-bepalingen.

Er heerst dan ook onduidelijkheid over de toepasselijkheid van de GAAR-bepalingen voor de Dochtermaatschappij. Als de GAAR-bepalingen van toepassing zijn, hebben de belastingautoriteiten onder andere het recht om verdragsvoordelen te schrappen. De belastingpositie moet mogelijk worden herzien als en wanneer er meer duidelijkheid is over de GAAR-bepalingen.

Buitenlandse overdrachten

De Finance Act 2012 heeft wijzigingen ingevoerd in de Indiase Income-tax Act, 1961 om te verduidelijken dat aandelen of belangen in een vennootschap of entiteit die is geregistreerd of gevestigd buiten India geacht worden in India te zijn gelegen als de aandelen of belangen direct of indirect in wezenlijke mate waarde genereren uit activa die in India zijn gelegen. Aandelen of belangen in een op India gericht buitenlands Fonds kunnen onder deze ruim geformuleerde bepalingen vallen, wat mogelijk een impact heeft op dividenden van de Dochtermaatschappij en de terugkoop/aflossing van kapitaal van de Dochtermaatschappij. Het is niet duidelijk of de bepalingen van toepassing zullen zijn op portefeuillebeleggingen. Een door de overheid opgericht Expert Committee heeft in zijn ontwerpverslag aan de overheid aanbevolen dat de bepalingen niet zouden gelden voor FII's/FPI's. De belastingpositie moet mogelijk worden herzien als en wanneer er meer duidelijkheid is over de bepalingen voor buitenlandse overdrachten.

Mauritius

De Dochtermaatschappij is aanvankelijk opgericht als een vennootschap met een vergunning Category 1 Global Business. De Financial Services Development Act 2001 is herroepen en vervangen door de Financial Services Act 2007 (FSA). De FSA heeft het regulerende stelsel vereenvoudigd en heeft het wetgevende kader van de wereldwijde ondernemingssector geconsolideerd.

Momenteel is de Dochtermaatschappij onderworpen aan belastingen tegen 15% en kan zij ofwel een belastingvordering eisen voor feitelijke buitenlandse belastingen die zij verschuldigd is op haar buitenlandse inkomsten, ofwel een veronderstelde belastingvordering eisen equivalent aan 80% van de belasting die op Mauritius betaalbaar is op haar inkomsten uit buitenlandse bronnen, afhankelijk van welk bedrag hoger is. Het buitenlandse belastingkrediet is beperkt tot de Mauritiaanse belastingverplichting. De Dochtermaatschappij zal dus onderworpen zijn aan belastingen tegen het maximale effectieve tarief van 3%, en in gevallen waar de feitelijke buitenlandse belasting meer dan 15% bedraagt zal de Mauritiaanse belastingverplichting verlaagd worden tot nul. Krachtens de Mauritius Income Tax Act 1995 zijn winsten die voortvloeien uit de verkoop van aandelen of effecten van een GBC 1 vrijgesteld van inkomstenbelasting.

Over dividenden die door de Dochtermaatschappij worden betaald aan haar moedermaatschappij worden op Mauritius geen belastingen geheven. Ook belast Mauritius geen vermogenswinsten en bijgevolg worden winsten die voortvloeien uit de vervreemding door de Dochtermaatschappij van haar beleggingen in India niet belast op Mauritius.

Een certificaat van verblijfhouderschap voor de belastingen op Mauritius is voor de Dochtermaatschappij verstrekt door de Director General van de Inkomstenbelastingautoriteit op Mauritius (Mauritius Revenue Authority, MRA). Dienovereenkomstig komt de Dochtermaatschappij in aanmerking als een ingezetene van Mauritius binnen het kader van het Verdrag. Op deze grond zou de Dochtermaatschappij recht moeten blijven hebben op bepaalde vrijstellingen van Indiase belasting in het kader van het belastingverdrag tussen Mauritius en India (zie Belasting in India hierboven).

Vanaf 1 januari 2015 zullen er nieuwe wezenlijke vereisten zijn om een Tax Residency Certificate (TRC) te verkrijgen. Naast de bestaande 'substance' vereisten, moet de GBC 1-onderneming ook voldoen aan ten minste een van de volgende criteria:

(i) ze moet over kantoren in Mauritius beschikken; of

(ii) ze stelt nu of in de toekomst en op voltijdse basis op administratief/technisch niveau ten minste één persoon tewerk die een ingezetene is van Mauritius; of

(iii) haar oprichtingsakte omvat een clausule die bepaalt dat alle geschillen die voortvloeien uit de oprichtingsakte, zullen worden beslecht via arbitrage in Mauritius; of

(iv) ze houdt activa of zal naar verwachting binnen de volgende twaalf maanden activa houden (zonder geldmiddelen op een bankrekening of aandelen/belangen in een andere onderneming met een Global Business Licence) ter waarde van minstens USD 100.000 in Mauritius; of

(v) haar aandelen zijn genoteerd of een effectenbeurs waaraan door de Commissie een vergunning is verleend; of

(vi) zij heeft of zal naar verwachting in Mauritius jaarlijkse kosten hebben die redelijkerwijs kunnen worden verwacht van een vergelijkbare onderneming die vanuit Mauritius wordt bestuurd en beheerd.

Het India Focus Fund (geen ingezetene) zou op Mauritius geen belasting verschuldigd moeten zijn over dividenden of rente van de Dochtermaatschappij en over vervreemdingen (inclusief aflossingen) van de Aandelen in de Dochtermaatschappij.

Fidelity Funds – Taiwan Fund

Rechtstreekse buitenlandse belegging is in Taiwan toegestaan krachtens de Regelingen inzake belegging in effecten door overzeese Chinese en buitenlandse staatsburgers en met inachtneming van de desbetreffende settlementprocedures voor vreemde valuta (de 'regelgeving'). Het QFII-systeem is afgeschaft en buitenlanders hoeven niet langer 'bevoegd' te zijn om ROC-genoteerde aandelen te kopen en te verkopen, op voorwaarde dat zij zich registreren bij de Taiwan Stock Exchange en een beleggings-id verkrijgen als Buitenlandse Institutionele Beleggers ('FINI - Foreign Institutional Investors') (zoals institutionele fondsen of bedrijven), of als overzeese Chinese en buitenlandse particuliere beleggers ('FIDI - Foreign Individual Investors'). Tot dusver zijn er, behalve voor bepaalde beleggingsdrempels in de sectoren die aan beperkingen onderhevig zijn, zoals de Postdienstsector, niet langer beleggingsquota's van toepassing op FINI. Voor niet-genoteerde effecten moeten buitenlanders de 'Goedkeuring voor buitenlandse beleggers' verkrijgen van de Beleggingscommissie.

Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund

In dit onderdeel wordt additionele informatie verstrekt over het fonds en de EURO STOXX 50 ™ -index (de 'Index').

De Index is samengesteld uit 50 industriële, commerciële en financiële aandelen en streeft ernaar een blue-chiprepresentatie te verstrekken van sectorale leiders binnen de eurozone, die momenteel uit de volgende landen bestaat: Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Griekenland, Ierland, Italië, Nederland, Portugal en Spanje. Aangezien de Index de 50 grootste ondernemingen in termen van marktkapitalisatie vertegenwoordigt, kunnen de samenstellende onderdelen en hun respectieve wegingen in de loop der tijd verschillen. Door de geconcentreerde aard van de Index zal hij niet op elk moment van de cyclus de bredere markt volledig vertegenwoordigen, omdat de index mogelijk een grotere positie heeft in bepaalde sectoren, landen, conjunctuurgerelateerde waarden, stijl, enz. De Index is gewogen op basis van de marktkapitalisatie aangepast aan het aantal vrij verhandelbare aandelen, met inachtneming van een plafond van 10% voor één onderdeel. De samenstelling van de Index wordt jaarlijks herzien in september. Op 31 oktober 2014 waren de top 10 grootste effecten die deel uitmaakten van de Index:

Rang	Onderneming	ICB Super-Sector	Weging (als% van de Index)
1.	TOTAL SA	Oil & Gas	5,73
2.	BAYER AG	Chemicals	4,77
3.	SANOFI	Healthcare	4,50
4.	BANCO SANTANDER SA	Banks	4,28
5.	SIEMENS AG	Industrial Goods & Services	3,79
6.	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	Food & Beverage	3,44
7.	BASF SE	Chemicals	3,28
8.	DAIMLER AG	Automobiles & Parts	3,14
9.	ALLIANZ SE	Insurance	2,94
10.	BNP PARIBAS (FRAN)	Banks	2,85

Beleggers kunnen de recentste indexinformatie en ander belangrijk nieuws over de Index verkrijgen op de website van de indexprovider, www.stoxx.com. De Beleggingsbeheerder is onafhankelijk van de indexprovider, STOXX Limited. Beleggers dienen op te merken dat de samenstelling van de Index van tijd tot tijd kan wijzigen en de huidige effecten die deel uitmaken van de Index uit de index kunnen worden verwijderd en andere effecten kunnen worden toegevoegd om in de Index te worden opgenomen.

Met inachtneming van de beleggingsbeperkingen die van toepassing zijn op het fonds, zoals beschreven in Deel V van het Prospectus, bestaat de doelstelling van het fonds erin de prestaties van de Index te volgen voor zover dit redelijkerwijs en wettelijk haalbaar is. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de prestaties van het fonds gelijk zullen lopen met die van de Index. Het fonds streeft ernaar een replicatiestrategie te hanteren en in de eerste plaats alle effecten te houden die de Index vertegenwoordigen, maar aangezien de onderverdeling van de Index varieert volgens de schommelingen van de effectenmarkt, is het mogelijk dat het fonds de Index niet te allen tijde volledig volgt, wat kan resulteren in een volgfout. Een volgfout kan eveneens het gevolg zijn van vergoedingen en kosten en de volatiliteit van de samenstellende effecten. Om de volgfout tot een minimum te beperken en de transactiekosten te verlagen, kan het fonds van tijd tot tijd beleggen in futures op de index, op voorwaarde dat de beperkingen in Deel V van het Prospectus worden nageleefd. Rekening houdend met de aard en de doelstelling van het fonds is het mogelijk dat het fonds niet in staat is om zich aan te passen aan marktwijzigingen en een daling van de Index zal naar verwachting leiden tot een overeenstemmende daling in de waarde van het fonds. Indien de Index niet langer wordt beheerd of niet beschikbaar is, zal de Raad overwegen of het fonds zijn huidige structuur moet behouden, tot dat moment waarop de Index opnieuw beschikbaar wordt gesteld, of zijn doelstelling moet veranderen om een andere index te volgen die kenmerken heeft die vergelijkbaar zijn met die van de Index.

DEEL II

2. AANDELENKLASSEN EN HANDEL IN AANDELEN

2.1. Aandelenklassen

De Raad kan op elk moment beslissen om binnen elk fonds verschillende Aandelenklassen te creëren, waarvan de activa gezamenlijk zullen worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende fonds, maar waarvoor een specifieke kostenstructuur of andere specifieke kenmerken kunnen gelden, al naargelang van de kenmerken van elke Aandelenklasse zoals hierna vermeld. Daarnaast kunnen er Aandelenklassen worden gecreëerd in euro, US dollar, Japanse yen, pond sterling, Hongkongse dollar, Singaporese dollar, Poolse zloty, Nieuw-Zeelandse dollar, Australische dollar, Hongaarse forint, Tsjechische kroon of een andere vrij inwisselbare valuta.

Een gedetailleerde lijst van de beschikbare Aandelenklassen op het tijdstip van publicatie van het Prospectus is opgenomen in Bijlage II, 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus. Die lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Een volledige lijst van alle beschikbare Aandelenklassen kan gratis en op verzoek worden verkregen bij het hoofdkantoor van het Fonds in Luxemburg.

De Beheermaatschappij kan op elk moment bestaande Aandelenklassen aanbieden via verschillende distributiekanalen in verschillende landen.

De Raad zal de desbetreffende landspecifieke informatie bijwerken met de toevoeging van bestaande Aandelenklassen om de plaatselijke wetten, gebruiken, bedrijfspraktijken na te leven, of om enige andere reden.

Klasse A-Aandelen

Momenteel worden de volgende klassen A-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
A	USD 2.500[1]	USD 1.000[2]	Maximaal 5,25%[3,6]	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%[7]	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-ACC	USD 2.500[4]	USD 1.000[5]	Maximaal 5,25%[6]	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-ACC-(hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-ACC (EUR / USD hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MDIST	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MDIST (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-GDIST	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-GDIST (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-HMDIST (hedged) Aandelen	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-HMDIST(G) (hedged) Aandelen	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MINCOME	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MINCOME(G)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-MINCOME(G) (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-QINCOME	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-QINCOME(G)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-QINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.
A-QINCOME(G) (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	Maximaal 5,25%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.

[1]**Uitzonderingen:** Klasse A-Aandelen van de Asset-Allocationfondsen (behalve Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe en Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale) hebben een minimaal beleggingsbedrag van USD 6.000. Voorbehouden Fondsen hebben een minimaal beleggingsbedrag van USD 500.000.
[2]**Uitzonderingen:** Klasse A-Aandelen van de Asset-Allocationfondsen (behalve Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe en Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale) hebben een minimale vervolgbelegging van USD 1.500. Voorbehouden Fondsen hebben een minimale vervolgbelegging van USD 100.000.
[3]**Uitzondering:** Er worden geen verkoopkosten in rekening gebracht voor fondsen in het assortiment Voorbehouden Fondsen.
[4]**Uitzonderingen:** Klasse A-ACC-Aandelen van Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund en Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund hebben een minimaal beleggingsbedrag van USD 6.000.
[5]**Uitzonderingen:** Klasse A-ACC-Aandelen van Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund en Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund hebben een minimale vervolgbelegging van USD 1.500.
[6]**Uitzonderingen:** Er worden voor alle Aandelen van klasse A en alle Aandelen van klasse A-ACC van Fidelity Funds – Fixed Term 2018 Fund en alle Aandelenklassen van Fidelity Funds – Fixed Term 2019 Fund en Fidelity Funds – Fixed Term 2020 Fund initiële kosten aangerekend van maximaal 2,50% van de Nettovermogenswaarde per Aandeel. Ook worden er voor aflossingen in deze fondsen aflossingskosten in rekening gebracht van 2% van de Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Algemeen Distributeur kan beslissen om die aflossingskosten toe te wijzen aan de fondsen. Dit compenseert of vermindert althans enig potentieel nadelig effect voor de resterende Aandeelhouders wegens een daling in de waarde van de participaties van de fondsen als gevolg van de kosten die worden gemaakt bij de verkoop van de beleggingen van de fondsen om aan de aflossing te kunnen voldoen, zoals zegelrechten en eventuele verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijs van deze beleggingen. Er worden geen initiële kosten toegepast op de Aandelen van Klasse A-Euro van Fidelity Funds – Fidelity TopZins Plus 2018.
[7]**Uitzondering:** Voor Aandelen van klasse Fidelity Rentenanlage Klassik A-Euro (hedged) van Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund worden er initiële kosten aangerekend van maximaal 2,50% van de Nettovermogenswaarde per Aandeel.

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

Tenzij anders vermeld in het Prospectus, hebben alle bovenvermelde Aandelenklassen dezelfde kenmerken en wordt er doorgaans naar verwezen als klasse A-Aandelen.

De jaarlijkse beheerkosten per klasse A-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Bepaalde klassen van Aandelen met dezelfde kenmerken als Aandelen van klasse A kunnen worden geregistreerd en aangeboden in Singapore voor exclusieve belegging door Central Provident Funds (CPF), onder het label “CPF”-Aandelen. Op CPF-Aandelen zijn initiële kosten van maximaal 3,00% en beheerkosten van maximaal 1,30% van toepassing. Er kan ook een andere minimale inleg voor deze Aandelen gelden.

Klasse C-Aandelen

Momenteel worden volgende klasse C-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
C	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 1,00%

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

Klasse C-Aandelen zijn onderworpen aan jaarlijkse distributiekosten van maximaal 1% van de Nettovermogenswaarde van de relevante Aandelenklasse. Deze distributiekosten worden dagelijks berekend en moeten ieder kwartaal aan de Algemeen Distributeur worden betaald.

De jaarlijkse beheer- en distributiekosten per klasse C-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Klasse E-Aandelen

Momenteel worden de volgende klassen E-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
E-ACC	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-ACC (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-ACC (EUR / USD hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-GDIST (EUR / USD hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-GMDIST	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MDIST	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MDIST (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MDIST (EUR/USD hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MINCOME	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MINCOME(G)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
E-MINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-MINCOME(G) (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-QINCOME	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-QINCOME(G)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-QINCOME (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%
E-QINCOME(G) (hedged)	USD 2.500	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	Maximaal 0,75%

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

Tenzij anderszins vermeld in het Prospectus, hebben alle bovenvermelde Aandelenklassen dezelfde kenmerken en wordt er doorgaans naar verwezen als klasse E-Aandelen.

De jaarlijkse beheer- en distributiekosten per klasse E-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Klasse I-Aandelen

Aandelen van klasse I mogen alleen worden verworven door Institutionele Beleggers die voldoen aan de vereisten zoals die van tijd tot tijd door de Algemeen Distributeur worden vastgesteld. De I-Aandelenklasse is voornamelijk ontworpen voor belegging van activa van Institutionele Beleggers zoals pensioenfondsen, liefdadigheidsinstellingen en plaatselijke overheidsinstellingen.

De Raad kan, naar eigen absolute goeddunken, de aanvaarding van enige inschrijving op of de aankoop van Aandelen van klasse I uitstellen tot er voldoende bewijzen zijn ontvangen over de kwalificatie van de belegger als een Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van Aandelen van klasse I geen Institutionele Belegger is, zal de Raad die Aandelen omzetten naar Aandelen van klasse A in het desbetreffende fonds (of naar een ander fonds met een vergelijkbaar beleggingsbeleid als het desbetreffende fonds geen Aandelen van klasse A uitgeeft) en de desbetreffende Aandeelhouder op de hoogte brengen van die omzetting.

Momenteel worden de volgende klassen I-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
I	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I (hedged)	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-ACC	USD 500.000[1]	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-ACC (hedged)	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-Euro (EUR/USD hedged)	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-MDIST	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-QDIST	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-QINCOME	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.
I-QINCOME(G)	USD 500.000	USD 100.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.

[1]**Uitzondering**: Aandelen van klasse I-ACC van Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund hebben een minimaal beleggingsbedrag van USD 20.000.000.

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

Tenzij anders vermeld in het Prospectus, hebben alle bovenvermelde Aandelenklassen dezelfde kenmerken en wordt er doorgaans naar verwezen als klasse I-Aandelen.

De jaarlijkse beheerkosten per klasse I-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Bepaalde klassen van Aandelen met dezelfde kenmerken als Aandelen van klasse I kunnen in bepaalde rechtsgebieden en aan bepaalde beleggers worden aangeboden onder het label ‘S’-Aandelen.

Klasse J-Aandelen

Momenteel worden volgende klasse J-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
J	USD 500.000	USD 100.000	0%	0%	Maximaal 1,50%	n.v.t.

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

De jaarlijkse beheerkosten per klasse J-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Klasse P-Aandelen

Aandelen van klasse P mogen alleen worden verworven door Institutionele Beleggers die voldoen aan de vereisten zoals die van tijd tot tijd door de Algemeen Distributeur worden vastgesteld. De P-Aandelenklasse is alleen bedoeld voor de belegging van activa van pensioenfondsen of voor pensioengerelateerde beleggingen.

Aandelen van klasse P zijn niet verkrijgbaar via clearinginstellingen.

Momenteel worden de volgende klasse P-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten	Beheerkosten	Distributiekosten
P-ACC	USD 10.000.000	USD 1.000.000	Maximaal 1,00%	Maximaal 1,00%	Maximaal 0,80%	n.v.t.

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta.

De jaarlijkse beheerkosten per klasse P-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Klasse Y-Aandelen

Momenteel worden de volgende klassen Y-Aandelen uitgegeven:

Klasse	Minimale inleg*	Vervolgbelegging*	Initiële kosten	Aflossings-/ verkoopkosten[1]	Beheerkosten	Distributiekosten
Y	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-ACC	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-ACC-(hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-ACC-Euro (EUR/USD hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-ACC-Euro (GBP/USD hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-MDIST	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-MINCOME	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-MINCOME(G)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-MINCOME (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-MINCOME(G) (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QDIST	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QDIST (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QINCOME	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QINCOME(G)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QINCOME (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.
Y-QINCOME(G) (hedged)	USD 1.000.000	USD 1.000	0%	0%	Maximaal 1,00%	n.v.t.

[1]**Uitzonderingen:** Voor aflossingen in het Fidelity Funds – Fixed Term 2018 Fund, Fidelity Funds – Fixed Term 2019 Fund en Fidelity Funds – Fixed Term 2020 Fund worden er aflossingskosten in rekening gebracht van 2% van de Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Algemeen Distributeur kan beslissen om die aflossingskosten toe te wijzen aan de fondsen. Dit compenseert of vermindert althans enig potentieel nadelig effect voor de resterende Aandeelhouders wegens een daling in de waarde van de participaties van de fondsen als gevolg van de kosten die worden gemaakt bij de verkoop van de beleggingen van de fondsen om aan de aflossing te kunnen voldoen, zoals zegelrechten en eventuele verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijs van deze beleggingen.

* of het equivalent daarvan in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta. Distributeurs kunnen andere minimumbedragen vereisen.

Tenzij anders vermeld in het Prospectus, hebben alle bovenvermelde Aandelenklassen dezelfde kenmerken en wordt er doorgaans naar verwezen als klasse Y-Aandelen.

De jaarlijkse beheerkosten per klasse Y-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Bepaalde klassen van Aandelen met dezelfde kenmerken als Aandelen van klasse Y kunnen via bepaalde Distributeurs en voor bepaalde beleggers worden aangeboden onder het label 'W'-Aandelen. Die distributeurs kunnen voor Aandelen van klasse W andere minimumbedragen vereisen of afstand doen van minimumbedragen. De jaarlijkse beheerkosten per klasse W-Aandelen, zoals momenteel van toepassing, zijn vermeld in Bijlage II 'Lijst van Aandelenklassen' van het Prospectus.

Minimumbelegging

Voor alle Aandelenklassen dient de minimumwaarde van een belegging te allen tijde ten minste de bruto minimale inleg te bedragen die geldt voor de betreffende Aandelenklasse van dat fonds. Als de participatie van een Aandeelhouder in een Aandelenklasse minder bedraagt dan die minimale inleg, kan de Raad overgaan tot de gedwongen aflossing van al zijn Aandelen in overeenstemming met de procedure beschreven in Deel III, 3.4.'Toegestane beleggers en eigendomsbeperking' van het Prospectus.

Afgedekte (hedged) Aandelenklassen

De Beleggingsbeheerder tracht ongewenste valutarisico's ten opzichte van de voornaamste transactievaluta af te dekken met behulp van valutatermijncontracten.

Raadpleeg 'Lijst van Aandelenklassen' in Bijlage II bij het Prospectus voor Aandelenklassen die gebruik maken van afdekking.

Waar zij wordt toegepast, zal deze afdekking weerspiegeld worden in de Nettovermogenswaarde, en dus ook in het rendement van de Aandelenklasse(n). Parallel hieraan zullen de eventuele kosten die voortvloeien uit deze afdekkingstransacties gedragen worden door de klasse(n) waarvoor zij aangegaan zijn.

Merk op dat voor Aandelenklassen met label "(hedged)" afdekkingstransacties afgesloten kunnen worden in gevallen waar de voornaamste transactievaluta in waarde daalt en in gevallen waar zij stijgt ten opzichte van de andere valuta's. Wanneer gebruik gemaakt wordt van deze afdekkingstechnieken kan dit een wezenlijke bescherming bieden voor de beleggers in de betrokken klasse(n) tegen een daling in de waarde van de valuta's van de onderliggende portefeuilleparticipaties ten opzichte van de voornaamste transactievaluta, maar het kan de beleggers ook verhinderen te profiteren van een stijging van de waarde van de valuta's van de onderliggende portefeuilleparticipaties.

Er is geen garantie dat de gebruikte valuta-afdekking de valutablootstelling aan de onderliggende beleggingsvaluta's volledig zal opheffen.

Voor Aandelenklassen waarvan het label aan het einde van de naam van de Aandelenklasse een valutapaar tussen haakjes bevat, is de Referentievaluta van het fonds afgedekt naar de belangrijkste handelsvaluta van de Aandelenklasse, teneinde schommelingen in rendementen uitgedrukt in de Nettovermogenswaarde per Aandeel als gevolg van wisselkoersschommelingen tussen de twee valuta's tot een minimum te beperken.

2.2. Handel in Aandelen

Transactieprocedures

In principe kunnen de Aandelen via een van de Distributeurs worden gekocht, verkocht of omgewisseld. Er kan ook bij de Beheermaatschappij op de Aandelen worden ingeschreven, en de Aandelen kunnen door de Beheermaatschappij worden afgelost of omgewisseld op dagen dat het kantoor van een Distributeur of de Beheermaatschappij voor handel geopend is, volgens de procedures zoals vastgesteld door de Distributeurs of de Beheermaatschappij. Er kunnen andere procedures van toepassing zijn wanneer de Aandelen verhandeld worden via Distributeurs. Gelieve contact op te nemen met uw gebruikelijke FIL Group-contactpersoon voor meer informatie hierover.

Uniforme prijs

De aankoop en verkoop van Aandelen geschiedt tegen een uniforme prijs die de Nettovermogenswaarde van het betreffende Aandeel vertegenwoordigt. Indien van toepassing, worden in geval van aankoop verkoopkosten in rekening gebracht, en omwisselingskosten in geval van omwisseling. Indien van toepassing, wordt in geval van aflossingen een aflossingsvergoeding of CDSC in mindering gebracht. Voor klasse I-Aandelen kan eveneens een verwateringsheffing worden toegepast.

Transactienota's

De transactienota's worden normaliter uitgegeven binnen 24 uur na de toekenning van Aandelen in geval van aankopen, of na de vaststelling van de prijs in geval van aflossingen en omwisselingen.

Sluiting van de handel

In de onderstaande tabel worden de normale sluitingstijden van de handel vermeld.

Normale sluitingstijden van de handel		
Centraal-Europese tijd	Engelse tijd	Hong kong-tijd
18.00 u	17.00 u	16.00 u

Niet-standaard sluitingstijden van de handel		
Centraal-Europese tijd	Engelse tijd	Hong kong-tijd
13.00 u	12.00 u	16.00 u

Andere sluitingstijden voor de handel kunnen met de plaatselijke Distributeurs overeengekomen worden.

Fondsen met een niet-standaard sluitingstijd van de handel	
Alle fondsen in het assortiment van de Institutionele Voorbehouden Fondsen	
Fidelity Funds – ASEAN Fund	Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund

Fondsen met een niet-standaard sluitingstijd van de handel	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund
Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund	Fidelity Funds – Greater China Fund II
Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund	Fidelity Funds – India Focus Fund
Fidelity Funds – Asian Bond Fund	Fidelity Funds – Indonesia Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Alpha Fund	Fidelity Funds – Japan Advantage Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund
Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund	Fidelity Funds – Japan Fund
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund
Fidelity Funds – Asian Equity Fund	Fidelity Funds – Korea Fund
Fidelity Funds – Australian Dollar Cash Fund	Fidelity Funds – Malaysia Fund
Fidelity Funds – Australia Fund	Fidelity Funds – Pacific Fund
Fidelity Funds – China Consumer Fund	Fidelity Funds – Singapore Fund
Fidelity Funds – China Focus Fund	Fidelity Funds – South East Asia Fund
Fidelity Funds – China Opportunities Fund	Fidelity Funds – Taiwan Fund
Fidelity Funds – China RMB Bond Fund	Fidelity Funds – Thailand Fund
Fidelity Funds – Emerging Asia Fund	Fidelity Funds – Sterling Cash Fund
Fidelity Funds – Euro Cash Fund	Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund

2.2.1. AANKOOPPROCEDURE VOOR AANDELEN

Inschrijving

Beleggers die voor het eerst Aandelen kopen, dienen gebruik te maken van een inschrijvingsformulier. De opdrachten voor volgende aankopen dienen normaliter alle registratiegegevens te vermelden, net als de naam van het fonds of de fondsen, de klasse(n) van de Aandelen, de valuta('s) van betaling en de waarde van de aan te kopen Aandelen. Aankoopopdrachten worden in de regel slechts uitgevoerd nadat de bank bericht heeft gegeven dat de vrijgemaakte bedragen zijn ontvangen.

In geval van een gezamenlijke participatie is iedere gezamenlijke houder van Aandelen op naam bevoegd om documenten te ondertekenen of om instructies te geven die betrekking hebben op die participatie uit naam van de overige gezamenlijke Aandeelhouders, tenzij dit uitdrukkelijk schriftelijk is uitgesloten op het moment van inschrijving. Een dergelijke bevoegdheid blijft van kracht tot het moment dat de Distributeur per separate post een schriftelijke bevestiging van de beëindiging heeft ontvangen.

Ingevulde inschrijvingsformulieren die tegelijk met de ter beschikking staande bedragen door een Distributeur of, indien de belegger rechtstreeks via het Fonds inschrijft op Aandelen, door de Beheermaatschappij zijn ontvangen vóór het sluiten van de handel op een Waarderingsdatum op een dag waarop de kantoren van de Beheermaatschappij en van de Distributeur (of alleen de Beheermaatschappij indien het inschrijvingsformulier gericht is aan de Beheermaatschappij) open zijn, zullen in de regel worden verwerkt tegen de eerstvolgende bepaalde Nettovermogenswaarde van het betreffende aandeel op die dag, vermeerderd met eventueel van toepassing zijnde verkoopkosten.

Normaliter accepteren de Beheermaatschappij en/of de betreffende Distributeur uitsluitend betalingen van of aan Aandeelhouders op naam of enige van de gezamenlijke Aandeelhouders.

De Beheermaatschappij kan de verwerking van inschrijvingen uitstellen tot hij alle documenten heeft ontvangen die door hem kunnen worden vereist om te voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.

Koers

De aankoopprijs bestaat uit de op een Waarderingsdatum berekende Nettovermogenswaarde van de betreffende klasse, vermeerderd met de eventuele verkoopkosten. Het aantal Aandelen wordt naar beneden of boven afgerond op één honderdste van een Aandeel.

Details over de recentste Nettovermogenswaarde van Aandelen in elke klasse kunnen van elke Distributeur of van de Beheermaatschappij worden verkregen. De recentste Nettovermogenswaarde voor de Voorbehouden Fondsen is uitsluitend op te vragen bij de Beheermaatschappij. De Nettovermogenswaarde van de gepaste klassen wordt gepubliceerd op de wijze die van tijd tot tijd door de Beheermaatschappij wordt bepaald.

Inschrijving in natura

De aankoopprijs, exclusief eventuele verkoopprovisie, kan worden betaald door in het betrokken fonds effecten in te brengen die stroken met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betrokken fonds. Dit dient te worden goedgekeurd door de Raad en te beantwoorden aan alle toepasselijke wetten en voorschriften, met name wat betreft de opstelling van een bijzonder verslag van de goedgekeurde statutaire accountant van het Fonds, waar de Raad specifiek om kan verzoeken.

De betrokken kosten van deze aankoop in natura, meer bepaald de kosten voor het bijzonder verslag, zullen normaal ten laste van de aankoper of een derde vallen.

Valuta's

Naast de voornaamste transactievaluta waarin de individuele fondsen en/of Aandelenklassen worden verhandeld, kunnen beleggers bij de Distributeurs Aandelenorders plaatsen in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta. Beleggers kunnen bij de Distributeurs informatie inwinnen over de geaccepteerde valuta's. De Distributeurs publiceren periodiek gegevens over andere valuta's die zullen worden geaccepteerd. Valutatransacties die nodig zijn voor de verwerking van aankopen/aflossen van een cliënt kunnen worden bijeengevoegd en zullen vervolgens worden uitgevoerd door de centrale financiële afdeling van FIL Group op een zakelijke wijze tegen marktvoorwaarden door of via bepaalde FIL Group-bedrijven, die uit deze transacties inkomsten kunnen genereren. Betaling geschiedt in de valuta waarin de opdracht is geplaatst.

Beleggers die hun inschrijvingen op Aandelen rechtstreeks bij de Beheermaatschappij plaatsen, mogen uitsluitend betalen in een van de voornaamste transactievaluta van het Fonds of de Aandelenklasse.

In geval van verplichte inkoop van Aandelen van een Aandeelhouder van Aandelen die deze Aandeelhouder hield en behoudens de voorwaarden en zoals verder beschreven in de Statuten, zal de betreffende belegging automatisch worden afgelost in de respectieve valuta van de Aandelenklasse (tenzij de Aandeelhouder een andere opdracht heeft gegeven), vrijgesteld van aflossingskosten op de Nettovermogenswaarde per Aandeel, en zullen de opbrengsten op de bankrekening van de betreffende Aandeelhouder worden overgemaakt.

Betaling

Betaling dient te geschieden via een elektronische bankoverboeking vrij van bankkosten. De bedragen dienen gestort te worden op een door de Distributeur aan te wijzen bankrekening voor de valuta waarin wordt betaald.

Andere betalingsmethoden dienen vooraf door de Distributeur of door de Beheermaatschappij te worden goedgekeurd. In het geval dat betalingen per cheque worden geaccepteerd (of wanneer een elektronische bankoverboeking niet resulteert in onmiddellijke ontvangst van de ter beschikking staande fondsen), wordt de verwerking van de inschrijving gewoonlijk uitgesteld totdat de ter beschikking staande bedragen zijn ontvangen. Ter beschikking staande bedragen worden belegd na aftrek van de bankkosten.

Aandeelhouders dienen na aankoop of inschrijving normaliter rekening te houden met een termijn van ten minste drie Werkdagen voor ze hun Aandelen kunnen omwisselen, verkopen of laten aflossen.

De volle eigendom van Aandelen wordt normaliter aan de belegger overgedragen na ontvangst van de ter beschikking staande bedragen.

Vorm van de Aandelen

Klasse A-Aandelen, klasse E-Aandelen en klasse Y-Aandelen worden uitgegeven op naam van de inschrijver of zijn verkrijgbaar via Euroclear en/of Clearstream Banking, tenzij in de toelichting bij de respectieve fondsen in Deel I van het Prospectus anders wordt bepaald. Klasse C-Aandelen, klasse I-Aandelen en klasse P-Aandelen worden uitgegeven op naam. Klasse P-Aandelen zijn niet verkrijgbaar via clearingsinstellingen en klasse I-Aandelen kunnen verkrijgbaar zijn via clearingsinstellingen, als aan de kwalificatievoorwaarden is voldaan en dit door de Distributeur is aanvaard. Ingevolge de beslissing van de Raad van 14 mei 1996 geeft het Fonds geen Aandelen aan toonder meer uit. Bestaande Aandelen aan toonder worden beheerd door de Bewaarnemer van aandelen aan toonder.

Aandelen op naam worden op naam van de belegger ingeschreven in een door het Fonds of zijn gedelegeerde te creëren register. Er worden geen Aandeelbewijzen uitgegeven.

Op verzoek worden bevestigingen van inschrijving als Aandeelhouder per post toegestuurd binnen ongeveer vier weken na de betaling van de Aandelen en nadat de voor registratie benodigde informatie door de Distributeur of de Beheermaatschappij is ontvangen.

Wetgeving inzake de strijd tegen het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme

Krachtens de Luxemburgse wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector (zoals gewijzigd), de Luxemburgse wet van 12 november 2004 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme (zoals gewijzigd), de wet van 27 oktober 2010 die het wettelijk kader voor de strijd tegen de witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme verbetert en CSSF-verordening nr. 12-02 van 14 december 2012 die een wettelijk bindende versterking van het reglementair kader invoert, evenals verwante circulaires van de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit, zijn er verplichtingen aan het Fonds opgelegd om maatregelen te nemen om het gebruik van beleggingsfondsen voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme te voorkomen.

In deze context is er door de Beheermaatschappij en/of de betreffende Distributeur een procedure ingevoerd voor de identificatie van beleggers, en desgevallend enige economische eigenaars. Het aanvraagformulier van een belegger moet immers vergezeld zijn van identificatiedocumenten die van tijd tot tijd kunnen worden bepaald. Beleggers kunnen ook van tijd tot tijd worden verzocht om bijkomende of recentere identificatiedocumenten te verstrekken, in het kader van continue due-diligencevereisten voor klanten volgens de geldende wetten en reglementering. Dergelijke informatie kan de bron van het vermogen en het beroep omvatten. Indien dergelijke documenten niet worden verstrekt, kunnen beleggingen vertraging oplopen of kunnen verkoopopbrengsten worden ingehouden.

Neem contact op met de Beheermaatschappij of met uw gebruikelijke contactpersoon bij FIL Group indien u vragen hebt over de vereiste identificatiedocumenten.

2.2.2. VERKOOPPROCEDURE VOOR AANDELEN

Verkoopopdracht

Verkoopopdrachten voor Aandelen op naam dienen aan een Distributeur of aan de Beheermaatschappij te worden gericht. De opdracht dient alle registratiegegevens te vermelden net als de naam van het fonds of de fondsen, de klasse(n) van de

Aandelen, de valuta('s) van betaling, het aantal of de waarde van de te verkopen Aandelen en de gegevens van de bank. Opdrachten die tijdens de kantooruren van de Distributeur of de Beheermaatschappij vóór sluiting van de handel op een Waarderingsdatum worden ontvangen, worden normaliter die dag verwerkt tegen de eerstvolgende berekende Nettovermogenswaarde van de betrokken klasse. Normaliter accepteren de Beheermaatschappij en/of de betreffende Distributeur uitsluitend betalingen van of aan Aandeelhouders op naam of een gezamenlijke aandeelhouder.

Houders van Aandelen op naam dienen hun opdracht schriftelijk te geven. In geval van gezamenlijke participatie is iedere houder van Aandelen op naam bevoegd om documenten te ondertekenen of om instructies te geven die betrekking hebben op die participatie uit naam van de overige gezamenlijke Aandeelhouders, tenzij dit op het moment van inschrijving uitdrukkelijk schriftelijk is uitgesloten. Een dergelijke bevoegdheid blijft van kracht tot het moment dat de Distributeur of de Beheermaatschappij per separate post een schriftelijke bevestiging van de beëindiging heeft ontvangen. Voor de verkoop van Aandelen aan toonder kunnen beleggers zich wenden tot de Bewaarnemer van aandelen aan toonder.

De minimumwaarde van een aandelenparticipatie in een fonds moet overeenstemmen met de minimale inleg. Als de participatie van een Aandeelhouder in een fonds minder bedraagt dan de voorgeschreven minimale inleg, kan het Fonds overgaan tot de gedwongen aflossing van alle Aandelen die deze Aandeelhouder in dit fonds bezit, in overeenstemming met de Statuten.

Betaling

Betaling dient normaliter te geschieden via een elektronische bankoverschrijving. De Beheermaatschappij zal ernaar streven de betalingen te vereffenen binnen drie Werkdagen (echter niet meer dan 5 Werkdagen) na ontvangst van de schriftelijke instructies. Er gelden momenteel uitzonderingen hierop voor de onderstaande fondsen. Indien het in uitzonderlijke omstandigheden niet mogelijk blijkt de betaling te verrichten binnen de betrokken periode, zal deze betaling uitgevoerd worden zodra dit vanuit praktisch oogpunt mogelijk is, maar zonder interest. Bovendien kunnen andere vereffeningstermijnen van toepassing zijn als de vereffening gebeurt via plaatselijke correspondentbanken, betaalkantoren of andere vertegenwoordigers. Op de betaalde bedragen kunnen door de eigen bank van de Aandeelhouder of door een correspondentbank eventueel bankkosten in rekening worden gebracht. De betaling gebeurt in een van de voornaamste transactievaluta's van de betreffende Aandelenklasse, of in een gangbare, vrij inwisselbare valuta als de Aandeelhouder daarom verzoekt in zijn instructies.

Fondsen waarvoor de betaling normaliter binnen vijf Werkdagen plaatsvindt	
Fidelity Funds – India Focus Fund	Fidelity Funds – China RMB Bond Fund
Fidelity Funds – Asian High Yield Fund	

Prijs

Er kunnen verkoopkosten of aflossingskosten van maximaal 1,00% van de Nettovermogenswaarde inclusief kosten worden geheven op klasse I- en klasse P-Aandelen. Deze kosten komen dan toe aan de Algemeen Distributeur. Momenteel worden er geen verkoopkosten of aflossingskosten voor de andere klassen in rekening gebracht. Fidelity behoudt zich echter het recht voor om voor bepaalde andere klassen verkoop- of aflossingskosten in rekening te brengen van maximaal 1% van de Nettovermogenswaarde, tenzij er een uitzondering is vermeld voor een klasse in hoofdstuk 2.1 'Aandelenklassen' in Deel II van het Prospectus, ingeval de Raad daartoe in de toekomst mocht besluiten. Deze aflossingskosten komen dan toe aan de Algemeen Distributeur. Zodra er aflossingskosten in rekening worden gebracht door een andere klasse, zal het Prospectus worden aangepast en zullen de beleggers hieromtrent worden geïnformeerd.

Aflossing in contanten

Indien de Raad en/of de Beheermaatschappij daartoe besluit, heeft het Fonds en/of de Beheermaatschappij het recht om aan Aandeelhouders die verzoeken om de contante betaling van hun afgeloste Aandelen (na instemming van de Aandeelhouder in geval van Aandelen die worden gewaardeerd aan minder dan USD 100.000) de aflossingsprijs te betalen door aan de Aandeelhouder beleggingen toe te wijzen uit de pool van activa die voor een dergelijke Aandelenklasse of voor dergelijke Aandelenklassen gelijk is aan de waarde (berekend op de manier die wordt beschreven in Artikel 22 van de statuten), op de Waarderingsdatum waarop de aflossingsprijs voor de af te lossen Aandelen wordt berekend. De aard en de vorm van de activa die in een dergelijk geval worden overgedragen worden bepaald op een billijke en redelijke grond en zonder de belangen van de andere houders van Aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n) te benadelen. De gebruikte waarderingsmethode zal door een speciaal verslag van de accountant worden bevestigd, voor zover dat wettelijk of reglementair of door de Raad vereist is. De kosten van een overdracht die op deze wijze geschiedt vallen normaliter ten laste van de ontvanger.

2.2.3. OMWISSELEN TUSSEN FONDSEN

Klasse A-Aandelen

Aandeelhouders kunnen al hun Aandelen in een fonds of Aandelenklasse omwisselen naar een ander fonds of Aandelenklasse mits zij voldoen aan de vereisten inzake minimale inleg die op de bestaande en de nieuwe fondsen of Aandelenklassen van toepassing zijn.

Klasse C-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse C-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse C-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat deze verkrijgbaar zijn.

Klasse E-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse E-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse E-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat deze verkrijgbaar zijn.

Klasse I-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse I-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse I-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat ze in omloop zijn.

Klasse J-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse J-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse J-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat deze verkrijgbaar zijn.

Klasse P-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse P-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse P-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat deze verkrijgbaar zijn.

Klasse Y-Aandelen

Aandeelhouders kunnen hun klasse Y-Aandelen van een fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen naar klasse Y-Aandelen van een ander fonds, op voorwaarde dat ze in omloop zijn.

Ongeacht de regels die hierboven zijn uiteengezet voor Aandelen van klassen C tot Y kan de Raad of zijn gedelegeerde naar eigen goeddunken en met betrekking tot de toelatingsvereisten die in het Prospectus zijn beschreven, beslissen om instructies te aanvaarden om Aandelen van een fonds om te wisselen voor Aandelen van een andere Aandelenklasse in een ander fonds, of binnen hetzelfde fonds, op voorwaarde dat alle Aandeelhouders van een specifieke klasse die dergelijke instructies voor omwisseling op dezelfde Waarderingsdatum aanvragen, gelijk worden behandeld.

Procedures

Opdrachten om Aandelen om te wisselen dienen aan een Distributeur of aan de Beheermaatschappij te worden gericht. De opdracht dient alle registratiegegevens te vermelden alsmede het aantal of de waarde van de Aandelen die worden omgewisseld en de naam van de betrokken fondsen en klassen. In geval van gezamenlijke participatie is iedere houder van Aandelen op naam bevoegd om documenten te ondertekenen of om instructies te geven die betrekking hebben op die participatie uit naam van de overige gezamenlijke Aandeelhouders, tenzij dit op het moment van inschrijving uitdrukkelijk schriftelijk is uitgesloten. Een dergelijke bevoegdheid blijft van kracht tot het moment dat de Distributeur of de Beheermaatschappij per separate post een schriftelijke bevestiging van de beëindiging heeft ontvangen.

Een Aandeelhouder mag niet worden geregistreerd als de eigenaar van de nieuwe Aandelen in het fonds waarnaar hij zijn Aandelen heeft omgewisseld totdat de Distributeur of de Beheermaatschappij de stukken van afstand van recht heeft ontvangen met betrekking tot de Aandelen van het fonds van waaruit de Aandeelhouder heeft omgewisseld. Aandeelhouders moeten normaliter rekening houden met een termijn van drie Werkdagen na ontvangst van de opdracht door de Distributeur of de Beheermaatschappij, voor hij de nieuwe Aandelen kan verkopen of ze naar een ander fonds kan omwisselen. Een uitzondering is momenteel van toepassing op Fidelity Funds – Taiwan Fund. Aandeelhouders dienen rekening te houden met zes Werkdagen na ontvangst door de Distributeur van de ingevulde documenten voordat zij kunnen verkopen of kunnen omwisselen naar een ander fonds.

Het met een omwisseling gepaard gaande bedrag

De minimumwaarde van een aandelenparticipatie in een fonds moet overeenstemmen met de minimale inleg.

Aandeelhouders moeten derhalve de gepaste minimale inleg omwisselen of omwisselen naar een fonds waarin zij al een belang hebben. Indien een participatie gedeeltelijk wordt omgewisseld, moet de minimumwaarde van de resterende participatie gelijk zijn aan de minimale inleg.

Koers

Omwisselingsopdrachten die tijdens de Kantooruren van de Distributeurs of de Beheermaatschappij vóór de sluiting van de handel op een Waarderingsdatum worden ontvangen, zullen worden uitgevoerd tegen de op die dag vastgestelde Nettovermogenswaarde van de betreffende fondsen. Indien een Aandeelhouder omwisselt van een fonds waarvoor de sluitingstijd voor de handel 17.00 u Engelse tijd (normaal 18.00 u Centraal-Europese Tijd) is naar een fonds waarvoor een vroeger tijdstip voor de sluiting van de handel geldt van 12.00 u ‘s middags Engelse tijd (normaal 13.00 u Centraal-Europese Tijd), kan het Aankoopgedeelte van de omwisseling geschieden tegen de Nettovermogenswaarde die op de volgende Waarderingsdatum wordt berekend. Voor sommige fondsen worden omwisselingskosten in rekening gebracht (zie onderstaand schema). Deze dienen aan de Algemene Distributeur te worden betaald.

		NAAR	
		Aandelenklasse zonder verkoopkosten*	**Alle andere aandelenklassen**
VAN	**Aandelenklasse zonder verkoopkosten**	0%	Volledige verkoopkosten** (tot 5,25% van Nettovermogenswaarde)
	Alle andere aandelenklassen	0%	Tot 1,00% van Nettovermogenswaarde

** indien vermeld in de eindnoten bij de betreffende fondsen in Deel I van het Prospectus.*

*** als de beleggers de volledige verkoopkosten op hun om te wisselen Aandelen al hebben betaald, bedragen de omwisselingskosten maximaal 1,00%.*

Voor alle omwisselingen van Aandelen in het Fidelity Funds – Fixed Term 2018 Fund, Fidelity Funds – Fixed Term 2019 Fund en Fidelity Funds – Fixed Term 2020 Fund in aandelen binnen dezelfde fondsen of in andere fondsen van het Fonds worden er omwisselingskosten in rekening gebracht van 2% van de Nettovermogenswaarde per Aandeel. De Algemeen Distributeur kan beslissen om die omwisselingskosten toe te wijzen aan de fondsen. Dit compenseert of vermindert althans enig potentieel nadelig effect voor de resterende Aandeelhouders wegens een daling in de waarde van de participaties van de fondsen als gevolg van de kosten die worden gemaakt bij de verkoop van de beleggingen van de fondsen om aan de omwisseling te kunnen voldoen, zoals zegelrechten en eventuele verschillen tussen de aankoop- en verkoopprijs van deze beleggingen.

Omwisselingskosten zullen geheven worden bij het omwisselen (indien van toepassing) tussen fondsen en tussen Aandelenklassen binnen een fonds. Ook voor het omwisselen naar of tussen deze fondsen in het assortiment van de Voorbehouden Fondsen worden geen kosten in rekening gebracht.

Wanneer de koersen van de betrokken fondsen in verschillende valuta's zijn uitgedrukt, wordt de wisselkoers gebruikt die op die dag voor de aankoop van Aandelen geldt. Het aantal Aandelen wordt naar beneden of boven afgerond op één honderdste van een Aandeel.

2.3. Berekening van de Nettovermogenswaarde

De Nettovermogenswaarde van elk fonds is overeenkomstig de statuten uitgedrukt in de Referentievaluta van het desbetreffende fonds. De Nettovermogenswaarde van elke klasse wordt vastgelegd in de voornaamste transactievaluta van de betrokken klasse.

De Nettovermogenswaarde per Aandeel van elk fonds, en, indien van toepassing, van elke Aandelenklasse van een dergelijk fonds, wordt berekend door eerst, indien van toepassing, het gedeelte van het nettovermogen van het betreffende fonds te bepalen dat aan iedere Aandelenklasse kan worden toegerekend, waarbij rekening gehouden moet worden met de doorlopende distributiekosten die verschuldigd zijn voor klasse E-Aandelen. Dat bedrag zal, voor zover mogelijk, worden gedeeld door het aantal Aandelen van de betreffende Aandelenklasse die op dat moment aan het einde van de handelsdag uitstonden.

In de Statuten zijn waarderingsregels opgenomen waarin voor het vaststellen van de Nettovermogenswaarde het volgende wordt bepaald:

1. de waarde van eventuele contanten in kas of in deposito, facturen en zichtpapier en handelsvorderingen, vooruitbetaalde uitgaven, contante dividenden en betaalbaar gestelde of aangegroeide en nog niet ontvangen rente, zal worden geacht overeen te stemmen met het volledige betreffende bedrag, tenzij dit bedrag hoe dan ook naar verwachting niet volledig zal worden uitbetaald of ontvangen, in welk geval de waarde ervan zal worden vastgesteld met aftrek van een bedrag dat de Bestuurders of hun gedelegeerde nodig achten om de werkelijke waarde ervan te weerspiegelen;
2. de waarde van overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten wordt bepaald aan de hand van de laatst beschikbare koers op de betrokken aandelenbeurs of gereglementeerde markt waarop deze effecten of activa worden verhandeld of toegelaten zijn tot de handel. Ingeval deze effecten of andere activa worden genoteerd of verhandeld op een of meer aandelenbeurzen of gereglementeerde markten, zal de Raad of zijn gedelegeerde een beleid opstellen inzake de prioriteitsvolgorde waarin dergelijke aandelenbeurzen of gereglementeerde markten zullen worden gebruikt voor het bepalen van de prijzen van effecten of activa;
3. als een overdraagbaar effect of geldmarktinstrument niet wordt verhandeld op of toegelaten is tot de handel op een officiële aandelenbeurs of gereglementeerde markt, of als de laatst beschikbare koers van de overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die wel worden verhandeld op of toegelaten zijn tot de handel op een officiële aandelenbeurs of gereglementeerde markt niet representatief is voor hun reële waarde, zal de Raad of zijn gedelegeerde hun redelijkerwijs te verwachten verkoopprijs voorzichtig en te goeder trouwe bepalen;
4. de financiële derivaten die niet zijn genoteerd op een officiële aandelenbeurs of die niet worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt, worden gewaardeerd in overeenstemming met de marktpraktijken;
5. deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van fondsen, zullen worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare nettovermogenswaarde, zoals gerapporteerd door deze instellingen; en
6. liquide activa en geldmarktinstrumenten kunnen worden gewaardeerd tegen nominale waarde plus eventuele aangegroeide rente of op geamortiseerde-kostprijsbasis. Alle andere activa kunnen, waar dit beantwoordt aan de praktijk, op dezelfde wijze worden gewaardeerd.

Als een van de hierboven vermelde waarderingsprincipes niet strookt met de gebruikelijke waarderingsmethode op een specifieke markt of als een dergelijk waarderingsprincipe inaccuraat lijkt om de waarde van de activa van het Fonds te bepalen, kan de Raad of zijn gedelegeerde andere waarderingsprincipes opstellen, te goeder trouw en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.

Als bijvoorbeeld een markt waarin het Fonds belegt gesloten is op het tijdstip waarop het Fonds gewaardeerd wordt, vormen de laatste beschikbare marktprijzen mogelijk geen nauwkeurige weerspiegeling van de reële waarde van de activa van het Fonds. Dit zou het geval kunnen zijn als andere markten die open zijn op het waarderingstijdstip van het Fonds, en waarmee de gesloten markt in hoge mate gecorreleerd is, onderhevig zijn geweest aan prijsschommelingen (na de sluiting van de markt waarin het Fonds heeft belegd). Andere factoren kunnen eveneens in overweging worden genomen bij de beoordeling van de reële waarde van activa op een markt die gesloten is. Indien deze slotkoersen niet kunnen worden aangepast aan de reële waarde, dan zou dit door bepaalde beleggers kunnen worden uitgebuit, ten koste van langetermijnaandeelhouders. Deze praktijk staat bekend als market timing.

Dienovereenkomstig kan de Raad of zijn gedelegeerden de laatste beschikbare marktprijs aanpassen om rekening te houden met marktgebeurtenissen en andere gebeurtenissen die plaatsvinden tussen de sluiting van de desbetreffende markt en het tijdstip waarop het Fonds gewaardeerd wordt. Dergelijke aanpassingen vinden plaats op basis van een overeengekomen beleid en reeks procedures die transparant zijn voor de bewaarnemer en de accountants van het Fonds. Een aanpassing wordt consequent toegepast op alle fondsen en aandelenklassen.

Andere situaties, zoals wanneer een participatie is opgeschort, enige tijd niet is verhandeld, of waarvoor er geen recente marktprijs beschikbaar is, zullen aan een vergelijkbaar aanpassingsproces worden onderworpen. Beleggers dienen er attent op te zijn dat het mogelijk is dat betalingen die aan een fonds moeten worden gedaan, zoals in het kader van een class action, niet opgenomen zijn in de nettovermogenswaarde van een fonds tot zij daadwerkelijk ontvangen zijn, gelet op de inherente onzekerheid van dergelijke betalingen.

De waarde van alle activa en passiva die niet in de Referentievaluta van een fonds of de voornaamste transactievaluta van een klasse luiden, zullen worden omgewisseld in de Referentievaluta van het betreffende fonds of de voornaamste transactievaluta van deze klasse tegen de door een gerenommeerde bank laatst genoteerde koers. Indien dergelijke noteringen niet beschikbaar zijn, zal de wisselkoers te goeder trouw worden bepaald door de Raad of op basis van procedures die de Raad heeft vastgesteld.

Met het vermogen van een fonds wordt bedoeld de activa die aan dat fonds worden toegerekend verminderd met de aan dat fonds toegerekende passiva. Wanneer bepaalde activa of passiva van het Fonds niet aan een fonds kunnen worden toegerekend, worden zij toegewezen aan de activa of passiva van alle fondsen of aan alle betreffende fondsen naar rato van de respectievelijke Nettovermogenswaarden. De passiva zijn uitsluitend bindend voor het betreffende fonds, behalve in uitzonderlijke gevallen waarin de Raad de gezamenlijke en hoofdelijke verplichtingen op zich kan nemen die bindend kunnen zijn voor verschillende of alle fondsen als dit in het belang van de betrokken Aandeelhouders is.

De Nettovermogenswaarde wordt berekend door de Beheermaatschappij. Dit gebeurt over het algemeen op basis van de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes. Tenzij sprake is van kwade trouw, nalatigheid of een kennelijke vergissing, zal elk bij de berekening van de Nettovermogenswaarde genomen besluit door de Beheermaatschappij definitief en bindend zijn ten aanzien van het Fonds en zijn huidige, voormalige en toekomstige Aandeelhouders.

2.4. Beleid inzake prijsaanpassing (Swing Pricing)

Grote transacties in of uit een fonds kunnen ‘verwatering’ van het vermogen van een fonds veroorzaken, omdat de prijs waartegen een belegger Aandelen in een fonds koopt of verkoopt mogelijk geen volledige weerspiegeling is van de handelskosten en andere kosten die worden gemaakt wanneer de portefeuillebeheerder moet handelen in effecten om grote instromen of uitstromen van contanten te kunnen verwerken. Om dit tegen te gaan en om de bescherming van de bestaande Aandeelhouders te verbeteren, is er op 1 november 2007 een beleid ingevoerd om prijsaanpassingen toe te staan als onderdeel van het gewone dagelijkse waarderingsproces, om de impact van handelskosten en andere kosten tegen te gaan bij gelegenheden waarop deze als aanzienlijk worden beschouwd.

Als de totale nettotransacties in Aandelen van een fonds op enige handelsdag een drempel overschrijden die van tijd tot tijd voor elk fonds wordt vastgesteld door de Raad, kan de vermogenswaarde naar boven of naar beneden worden aangepast om de kosten te weerspiegelen waarvan het waarschijnlijk wordt geacht dat ze moeten worden gemaakt voor de verkoop of aankoop van beleggingen om de netto dagelijkse transacties op fondsniveau te voldoen. De drempel wordt vastgesteld door de Raad en hierbij wordt rekening gehouden met factoren als de geldende marktomstandigheden, de geschatte verwateringskosten en de grootte van de fondsen. De toepassing van deze factoren wordt op mechanische en consistente wijze teweeggebracht. De aanpassing gebeurt naar boven wanneer de netto totale transacties leiden tot een verhoging van het aantal Aandelen. De aanpassing gebeurt naar beneden wanneer de netto totale transacties leiden tot een verlaging van het aantal Aandelen. De aangepaste vermogenswaarde geldt voor alle transacties op die dag.

Bepaalde fondsen worden op dit moment gezamenlijk beheerd. De samengevoegde groepen van activa worden een ‘pool’ genoemd. De activa van individuele fondsen kunnen via één of meer pools zijn belegd. Ten behoeve van een beleid inzake prijsaanpassing, kan de Raad besluiten dat er op het niveau van de pool een drempel wordt vastgesteld voor prijsaanpassingen.

De prijsaanpassing, gebaseerd op de normale transactie- en andere kosten voor de betreffende activa waarin een fonds is belegd, zal niet meer dan 2% van de oorspronkelijke Nettovermogenswaarde bedragen. Hoewel wordt verwacht dat de prijsaanpassing normaal niet meer dan 2% zal bedragen, kan de Raad toch besluiten om deze aanpassingslimiet in uitzonderlijke omstandigheden te verhogen om de belangen van de Aandeelhouders te beschermen. Aangezien een dergelijke prijsaanpassing zal afhangen van de totale nettotransacties in Aandelen, is het niet mogelijk precies te voorspellen of dit op een bepaald ogenblik in de toekomst zal plaatsvinden of hoe vaak het zal moeten worden doorgevoerd.

2.5. Gezamenlijk beheer van vermogen

Ten behoeve van een efficiënt beheer kan de Raad beslissen om de activa van bepaalde fondsen binnen het assortiment Fidelity Funds gezamenlijk te beheren. In dergelijke gevallen zal het vermogen van verschillende fondsen gezamenlijk worden beheerd. Gezamenlijk beheerde activa zullen als ‘pool’ worden bestempeld, ondanks het feit dat dergelijke pools enkel gebruikt worden voor interne beheerdoeleinden. De pools zijn geen afzonderlijke eenheden en zijn niet direct voor beleggers toegankelijk. Elk van de gezamenlijk beheerde fondsen zal zijn eigen specifieke vermogen toegewezen krijgen.

Daar waar het vermogen van meer dan één fonds gezamenlijk wordt beheerd, zullen de activa van elk deelnemend fonds in eerste instantie bepaald worden door te verwijzen naar de aanvankelijke toewijzing van het vermogen aan een dergelijke ‘pool’ en zullen zij bij aanvullende toewijzingen of onttrekkingen worden gewijzigd.

De rechten van elk deelnemend fonds op de gezamenlijk beheerde activa zijn van toepassing op elke beleggingslijn van dergelijke pools.

Aanvullende beleggingen die ten behoeve van gezamenlijk beheerde fondsen zijn gedaan, zullen aan dergelijke fondsen worden toegewezen conform hun rechten, terwijl verkochte activa op vergelijkbare wijze ten laste zullen komen van de aan elk deelnemend fonds toe te schrijven activa.

2.6. Tijdelijke opschorting van de bepaling van de Nettovermogenswaarde en van de uitgifte, de omwisseling en de aflossing van Aandelen

De Raad mag de vaststelling van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van een fonds en de uitgifte, de omwisseling en de aflossing van dergelijke Aandelen opschorten:

a. gedurende een periode (met uitzondering van gewone vakantiedagen of weekeinden) waarin een markt of effectenbeurs is gesloten waarop een aanzienlijk gedeelte van de beleggingen van een bepaald fonds is genoteerd en die de belangrijkste markt of effectenbeurs is voor dergelijke beleggingen, mits de sluiting van die markt of effectenbeurs invloed heeft op de waardering van de beleggingen die daar staan genoteerd; of gedurende een periode waarin de handel op die markt of effectenbeurs in grote mate is beperkt of opgeschort, mits die beperking of

opschorting invloed heeft op de waardering van de beleggingen van het Fonds met betrekking tot het fonds dat op die markt of effectenbeurs is genoteerd;

b. gedurende een periode waarin zich een noodsituatie voordoet die ertoe leidt dat vervreemding van beleggingen die gerelateerd zijn aan een bepaald fonds en die een aanzienlijk deel uitmaken van de activa van dat fonds niet uitvoerbaar is of ernstige schade zou opleveren voor de aandeelhouders;

c. gedurende een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt bij het vaststellen van de koers van een belegging van het Fonds gerelateerd aan dat fonds of van de op dat moment geldende koersen op een markt of effectenbeurs;

d. wanneer de koersen van beleggingen van het Fonds die gerelateerd zijn aan een bepaald fonds om een andere reden niet direct of nauwkeurig kunnen worden bepaald;

e. gedurende een periode waarin de overmaking van gelden die gepaard gaan met de verkoop van of betaling voor beleggingen van het Fonds die gerelateerd zijn aan een bepaald fonds naar het oordeel van de Raad niet kan worden uitgevoerd tegen de normale wisselkoers;

f. als de waarde van de via een dochteronderneming van het Fonds gehouden beleggingen niet accuraat kan worden bepaald;

g. gedurende enige periode wanneer er naar mening van de Raad of de Beheermaatschappij ongewone omstandigheden zijn die het onpraktisch of niet billijk tegenover de Aandeelhouders zouden maken om de handel in de Aandelen van het Fonds of een ander fonds voort te zetten, of omstandigheden waarin dit ertoe zou kunnen leiden dat de Aandeelhouders van het Fonds of een fonds een belastingverplichting of een geldelijk of ander nadeel oplopen die de Aandeelhouders van het Fonds of een fonds anders niet zouden hebben opgelopen, of andere omstandigheden;

h. als het Fonds of een fonds wordt of kan worden vereffend, op of na de datum waarop deze beslissing is genomen door de Raad of de Aandeelhouders zijn opgeroepen voor een algemene vergadering van de Aandeelhouders waarop een resolutie om het Fonds of een fonds te vereffenen wordt voorgesteld;

i. in geval van fusie, als de Raad en/of de Beheermaatschappij dit gerechtvaardigd acht ter bescherming van de Aandeelhouders;

j. in geval van opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde van een of meer onderliggende beleggingsfondsen waarin een fonds een aanzienlijk deel van zijn vermogen heeft belegd.

Indien de verzoeken tot aflossing of omwisseling op een bepaalde Waarderingsdatum meer dan 5% van de geplaatste Aandelen van een bepaald fonds betreffen, kunnen de Bestuurders bovendien verklaren dat de aflossing of omwisseling van alle of van een gedeelte van die Aandelen pro rata wordt uitgesteld gedurende een periode die de Bestuurders in het belang van het Fonds achten en/of kunnen de Bestuurders aflossingsverzoeken uitstellen voor meer dan het hoogste bedrag van 3% van de uitgegeven Aandelen voor een fonds of Aandelenklasse, of 5 miljoen USD (of het equivalent ervan in een andere valuta). Een dergelijke periode duurt normaliter niet langer dan 20 Waarderingsdata. De aflossings- en omwisselingsverzoeken die op de betreffende Waarderingsdata worden ingediend, krijgen voorrang boven later ingediende verzoeken.

Wanneer de vaststelling van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van een bepaald fonds wordt opgeschort, betekent dit niet dat dit ook gebeurt met de andere fondsen die niet worden beïnvloed door de desbetreffende gebeurtenissen.

Aandeelhouders die een verzoek tot omwisseling of aflossing van hun Aandelen hebben ingediend of een formulier voor inschrijving op Aandelen hebben ingediend, ontvangen schriftelijk bericht van de opschorting van het recht op de inschrijving op en de omwisseling of aflossing van Aandelen en worden tevens onmiddellijk op de hoogte gesteld van de beëindiging van dergelijke opschortingen. Opschortingen worden gepubliceerd op de wijze waartoe door de Raad besloten wordt ingeval hij van mening is dat de opschorting waarschijnlijk langer dan een week zal duren.

Ingeval overwogen wordt het Fonds te liquideren, zal er geen nieuwe emissie, omwisseling, of aflossing van Aandelen worden toegestaan na publicatie van de eerste oproep tot algemene vergadering van Aandeelhouders tijdens welke over de liquidatie van het Fonds wordt beslist. Alle Aandelen die op het moment van publicatie uitstaan, zijn gerechtigd tot de liquidatie van het Fonds.

De Distributeurs behouden zich het recht voor de verkoop van Aandelen in een of meer fondsen op te schorten of te beëindigen of inschrijvingen op Aandelen te weigeren. Gewoonlijk worden de verkopen uitgesteld wanneer het Fonds de vaststelling van de Nettovermogenswaarde opschort.

2.7. Beperkingen op de aankoop van, inschrijving in en omwisseling naar bepaalde fondsen

De Raad en/of de Beheermaatschappij kan beslissen om aankopen en inschrijvingen in en omruilingen naar een fonds of Aandelenklasse alleen af te sluiten voor nieuwe beleggers, of alle aankopen en inschrijvingen in en omruilingen naar een fonds of Aandelenklasse volledig af te sluiten (maar niet, voor zowel gedeeltelijke als volledige sluiting, om aflossingen of omruilingen uit een fonds of Aandelenklasse af te sluiten).

In dergelijk geval zal de website www.fidelityworldwideinvestment.com aangepast worden om de veranderde status van het betrokken fonds of de Aandelenklasse weer te geven. Aandeelhouders en mogelijke beleggers moeten inlichtingen inwinnen bij de Beheermaatschappij of de Distributeurs of de website verifiëren inzake de status op dat moment van fondsen of Aandelenklassen. Een gesloten fonds of Aandelenklasse zal pas opnieuw geopend worden wanneer de Raad van oordeel is dat de omstandigheden die tot de sluiting leidden niet langer gelden.

DEEL III

3. ALGEMENE INFORMATIE

3.1. Dividenden

Aandelentype	Aandelennaam	Betalingen
Kapitalisatieaandelen	A-ACC A-ACC-(hedged) A-ACC (EUR / USD hedged) CPF-ACC E-ACC E-ACC (hedged) E-ACC (EUR / USD hedged) I-ACC I-ACC (hedged) P-ACC Y-ACC Y-ACC (hedged)	Er worden geen dividenden betaald voor kapitalisatieaandelen. Interest en andere gegenereerde inkomsten uit de beleggingen worden gekapitaliseerd.
Uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A A (hedged) B C E I I (hedged) J Y Y (hedged)	De Raad verwacht voor elke klasse een uitkering aan te bevelen van bijna het gehele betrokken nettobeleggingsinkomen over het jaar. Dividenden worden normaliter betaalbaar gesteld op de eerste Werkdag in augustus. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data betaalbaar gesteld worden. Deze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A-MDIST A-MDIST (hedged) B-MDIST E-MDIST E-MDIST (hedged) I-MDIST I-MDIST (hedged) Y-MDIST	De Raad verwacht voor elke klasse een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige nettobeleggingsinkomsten over het jaar. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A-QDIST B-QDIST E-QDIST I-QDIST Y-QDIST Y-QDIST (hedged)	De Raad verwacht voor elke klasse een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige nettobeleggingsinkomsten over het jaar. Dividenden worden normaliter vastgesteld op de eerste Werkdag van februari, mei, augustus en november. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden gedeclareerd. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A-MINCOME A-MINCOME (hedged) E-MINCOME E-MINCOME (hedged) Y-MINCOME Y-MINCOME (hedged)	De Raad verwacht doorgaans een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige nettobeleggingsinkomsten van elke klasse, en bij gelegenheid uit het kapitaal om in de mate van het redelijke een stabiele betaling per Aandeel te handhaven. Een dergelijke betaling per Aandeel ligt niet vast en zal schommelen naargelang van de economische en andere omstandigheden en het vermogen van de fondsen om stabiele maandelijkse betalingen te doen zonder positieve of negatieve impact op lange termijn op het kapitaal. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.

Aandelentype	Aandelennaam	Betalingen
Uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A-QINCOME A-QINCOME (hedged) E-QINCOME E-QINCOME (hedged) I-QINCOME Y-QINCOME Y-QINCOME (hedged)	De Raad verwacht doorgaans een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige nettobeleggingsinkomsten van elke klasse, en bij gelegenheid uit het kapitaal om in de mate van het redelijke een stabiele betaling per Aandeel te handhaven. Een dergelijke betaling per Aandeel ligt niet vast en zal schommelen naargelang van de economische en andere omstandigheden en het vermogen van de fondsen om stabiele maandelijkse betalingen te doen zonder positieve of negatieve impact op lange termijn op het kapitaal. Dividenden worden normaliter vastgesteld op de eerste Werkdag van februari, mei, augustus en november. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit bruto-inkomsten)	A-GMDIST (hedged) E-GMDIST (hedged)	De Raad verwacht voor elke klasse een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige brutobeleggingsinkomsten over het jaar. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit bruto-inkomsten)	A-MINCOME(G) A-MINCOME(G) (hedged) E-MINCOME(G) E-MINCOME(G) (hedged) Y-MINCOME(G) Y-MINCOME(G) (hedged)	De Raad verwacht doorgaans een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige brutobeleggingsinkomsten van elke klasse, en bij gelegenheid uit het kapitaal om in de mate van het redelijke een stabiele betaling per Aandeel te handhaven die op lange termijn geen positieve of negatieve impact heeft op het kapitaal. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit bruto-inkomsten)	A-QINCOME(G) A-QINCOME(G) (hedged) E-QINCOME(G) E-QINCOME(G) (hedged) I-QINCOME(G) Y-QINCOME(G) Y-QINCOME(G) (hedged)	De Raad verwacht doorgaans een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige brutobeleggingsinkomsten van elke klasse, en bij gelegenheid uit het kapitaal om in de mate van het redelijke een stabiele betaling per Aandeel te handhaven die op lange termijn geen positieve of negatieve impact heeft op het kapitaal. Dividenden worden normaliter vastgesteld op de eerste Werkdag van februari, mei, augustus en november. Voor sommige fondsen kunnen de dividenden ook op andere data worden vastgesteld. Ze worden weergegeven in de onderstaande tabel.
Uitkeringsaandelen (uit bruto-inkomsten)	A-GDIST (hedged) E-GDIST (EUR/USD hedged)	De Raad verwacht voor elke klasse een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige brutobeleggingsinkomsten over het jaar. Dividenden worden normaliter vastgesteld op de eerste Werkdag van augustus.
Afgedekte uitkeringsaandelen (uit netto-inkomsten)	A-HMDIST(hedged)	De Raad verwacht een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige respectieve nettobeleggingsinkomsten over de periode. De Raad kan ook bepalen of en in welke mate dividenden uitkeringen mogen omvatten van zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde vermogenswinsten en van kapitaal. Dergelijke uitkeringen kunnen een premie omvatten wanneer de rente van de afgedekte valuta hoger is dan de rente van de referentievaluta van het fonds. Als de rente van de afgedekte valuta lager is dan de rente van de referentievaluta van het fonds, kan er bijgevolg op het dividend een korting worden toegepast. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand.
Afgedekte uitkeringsaandelen (uit bruto-inkomsten)	A-HMDIST(G) (hedged)	De Raad verwacht een uitkering aan te bevelen van vrijwel de volledige respectieve brutobeleggingsinkomsten over de periode. De Raad kan ook bepalen of en in welke mate dividenden uitkeringen mogen omvatten van zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde vermogenswinsten en van kapitaal. Dergelijke uitkeringen kunnen een premie omvatten wanneer de rente van de afgedekte valuta hoger is dan de rente van de referentievaluta van het fonds. Als de rente van de afgedekte valuta lager is dan de rente van de referentievaluta van het fonds, kan er bijgevolg op het dividend een korting worden toegepast. Dividenden worden normaal vastgesteld op de eerste Werkdag van iedere maand.

Dividenden worden normaliter uitgekeerd binnen vijf Werkdagen, of zo spoedig mogelijk daarna.

Indien de betaling van het dividendbedrag per Aandelenklasse zoals aangegroeid tussen de introductiedatum en de eerste geplande uitkeringsdatum economisch niet rendabel is, behoudt de Raad zich het recht voor deze betaling uit te stellen tot de volgende periode.

Voor fondsen waarin Aandelen aan toonder zijn uitgegeven, worden dividendaankondigingen met vermelding van de betaalkantoren en alle andere financiële berichten over de fondsen gepubliceerd in de *d'Wort* in Luxemburg, en in een aantal andere door de Raad van tijd tot tijd aan te duiden dagbladen.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van de dividenddeclaratie opgeëist zijn, vervallen ten gunste van het Fonds.

Uitzonderingen op de betalingsregels worden in de onderstaande tabel vermeld.

Uitzonderingen op de uitkeringsdatums en –percentages voor uitkeringsaandelen

Type Fonds	**Uitkeringsdatum(s) en –percentage(s), zoals toepasselijk**
De fondsen hebben verkrijgbare Aandelenklassen die inkomsten kapitaliseren, regelmatig dividenden betalen uit de lopende netto- of bruto-inkomsten of bij gelegenheid betalingen uit het kapitaal verrichten. Het risico bestaat dat Aandelenklassen die dividenden uit het kapitaal betalen, daarmee een eventuele vermogensgroei voor de houders van deze Aandelen verminderen. Dergelijke eventuele betalingen uit het kapitaal zullen louter worden gemaakt om, voor zover redelijk, een stabiele betaling per Aandeel te handhaven, maar de betaling per Aandeel ligt niet vast en zal variëren overeenkomstig de economische en andere omstandigheden en het vermogen van het fonds om stabiele maandelijkse betalingen te doen zonder positieve of negatieve impact op lange termijn op het kapitaal. De fondsen worden beheerd in het belang van alle Aandeelhouders, in lijn met de vermelde beleggingsdoelen, en worden niet beheerd om een stabiele betaling per Aandeel voor een bepaalde Aandelenklasse te handhaven. Betaalde dividenden kunnen kapitaal omvatten dat toerekenbaar is aan de betrokken Aandelenklasse. Als de netto-inkomsten die kunnen worden toegerekend aan deze Aandelen hoger liggen dan het betaalbaar gestelde bedrag, zal het overschot weerspiegeld worden in de Nettovermogenswaarde van deze Aandelen. Het dividendbedrag kan echter ook hoger liggen dan het totaalbedrag van de nettobeleggingsinkomsten en de nettovermogenswinst. Het dividendbedrag vormt dan ook niet noodzakelijk een aanwijzing van het totaalrendement van het fonds. Voor een correcte evaluatie van het totaalrendement van het fonds dient rekening te worden gehouden met zowel de evolutie van de Nettovermogenswaarde (dividend inbegrepen) als de dividenduitkeringen. Indien brutobeleggingsinkomsten worden uitgekeerd, zullen er kosten worden ingehouden op de activa van de betreffende Aandelenklasse. Dit verbetert de inkomstenrendementen, maar kan de vermogensgroei beperken.	
Uitzonderingen binnen de Aandelen- en Aandeleninkomstenfondsen	
Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-USD Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-SGD Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund A-HKD Fidelity Funds – European Dividend Fund A-Euro Fidelity Funds – Global Property Fund A-GBP	Eerste Werkdag van februari en augustus
Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund A-USD Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund A- Euro Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund Y- Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-USD Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-Euro Fidelity Funds – Global Dividend Fund A-SGD Fidelity Funds – Global Equity Income Fund I-USD	Eerste Werkdag van februari, mei, augustus en november
Uitzonderingen binnen de Obligatiefondsen	
Fidelity Funds – Sterling Bond Fund A-GBP Fidelity Funds – Sterling Bond Fund Y-GBP Fidelity Funds – Asian High Yield Fund A-RMB (hedged) Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-RMB (hedged) Fidelity Funds – US High Yield Fund A-RMB (hedged) Fidelity Funds – China RMB Bond Fund E-GDIST (EUR/USD)	Eerste Werkdag van februari, mei, augustus en november
Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-USD Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund A-SGD (hedged)	Eerste Werkdag van februari en augustus
Uitzonderingen binnen de Voorbehouden fondsen	
Fidelity Funds – Fidelity Advisor World Funds US Dollar Bond Fund A-USD	Eerste Werkdag van februari en augustus

Aandelen op naam

(i) Herbelegging van dividenden

Dividenden worden herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse, tenzij de Aandeelhouder andere schriftelijke instructies geeft.

Dividenden die worden herbelegd, worden overgeboekt naar de Beheermaatschappij, die het dividendbedrag namens de Aandeelhouders belegt in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse. Uitgifte van Aandelen gebeurt tegen de Nettovermogenswaarde zoals die bepaald is op de dag van de dividenddeclaratie, wanneer die dag tevens op een Waarderingsdatum valt, of anders op de eerstvolgende Waarderingsdatum.

Er worden voor deze nieuwe Aandelen geen verkoopkosten in rekening gebracht. Aandelen die op deze wijze worden uitgegeven, worden voor de belegger ingeschreven op een rekening op naam. De Aandelen worden afgerond op twee decimalen en de aldus resterende fractie (waarvan de waarde minder dan 0,01 van een Aandeel is) wordt door het Fonds aangehouden en verrekend in daaropvolgende berekeningen.

(ii) Betaling van dividenden

Houders van uitkeringsaandelen op naam kunnen op schriftelijk verzoek een uitkering van dividenden ontvangen die gewoonlijk via elektronische bankoverboeking gebeurt, na aftrek van bankkosten. In dit geval geschiedt de uitkering in principe in de voornaamste transactievaluta van de uitkerende Aandelenklasse van het fonds, tenzij dit anders is bepaald. Op verzoek van de Aandeelhouder kan het dividendbedrag ook worden uitbetaald in een andere gangbare, vrij inwisselbare valuta tegen de geldige wisselkoers.

Indien het dividend minder dan USD 50 bedraagt (of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta), wordt het bedrag niet rechtstreeks aan de betrokken aandeelhouder uitgekeerd, maar automatisch herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse.

Inkomstenegalisatieregelingen

Voor alle Aandelenklassen (zowel kapitalisatie als uitkering) en alle fondsen in alle fondsassortimenten worden inkomstenegalisatieregelingen toegepast. Voor uitkeringsaandelen is het doel van deze regelingen te garanderen dat de inkomsten per Aandeel die zijn uitgekeerd over een uitgifteperiode, niet worden beïnvloed door veranderingen in het aantal Aandelen dat gedurende die periode is uitgegeven. Het bedrag van de eerste uitkering dat een Aandeelhouder ontvangt na de aankoop van Uitkeringsaandelen in dat fonds, vormt deels een deelneming in de inkomsten die door het fonds zijn ontvangen en deels een terugstorting van kapitaal (het 'egalisatiebedrag'). Algemeen gesproken bestaat het egalisatiebedrag uit het gemiddelde bedrag van de inkomsten van de Aandelenklasse dat is opgenomen in de Nettovermogenswaarde van elk Aandeel dat is uitgegeven gedurende de relevante periode. De verwachting is dat het egalisatiebedrag niet belastbaar zal zijn als inkomsten ontvangen door de Aandeelhouder, maar moet worden toegerekend om de basisaankoopkosten van de Aandelen te verminderen met het doel de vermogenswinst te berekenen. De fiscale behandeling van egalisatiebedragen kan echter verschillen in bepaalde rechtsgebieden. Aandeelhouders die informatie wensen te ontvangen betreffende het egalisatiebedrag dat zij als deel van hun uitkering hebben ontvangen, kunnen contact opnemen met de Distributeur of met de Beheermaatschappij op het relevante statutaire adres.

3.2. Vergaderingen en verslagen aan Aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg op de eerste donderdag van oktober om 12 uur 's middags. Indien die dag in Luxemburg geen Werkdag is, wordt de vergadering op de eerstvolgende Werkdag gehouden.

Indien toegestaan door en in de omstandigheden die uiteengezet zijn in de Luxemburgse wet- en regelgeving kan de jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders worden gehouden op een andere datum, tijd of plaats dan aangegeven in de voorgaande alinea, waarbij die datum, tijd of plaats worden vastgelegd door de Raad en vermeld in het oproepingsbericht.

Andere aandeelhoudersvergaderingen of fondsvergaderingen kunnen worden gehouden op een plaats en tijd die worden aangegeven in de betrokken kennisgeving.

De oproeping voor een aandeelhoudersvergadering geschiedt overeenkomstig het Luxemburgs recht en de statuten via een aankondiging in het Mémorial en de *d'Wort* in Luxemburg, en in een aantal andere door het Bestuur van tijd tot tijd aan te wijzen dagbladen. De houders van Aandelen op naam ontvangen ten minste 8 dagen vóór de betreffende vergadering een schriftelijke oproeping. In elke oproeping moeten de tijd, de plaats, de dagorde van de vergadering en de eisen inzake quorum en stemming worden vermeld. De Aandeelhouders van een bepaald fonds mogen te allen tijde algemene vergaderingen bijeenroepen om besluiten te nemen over zaken die uitsluitend betrekking hebben op dat fonds.

In de omstandigheden die zijn uiteengezet in de Luxemburgse wet- en regelgeving kan de oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders bepalen dat het quorum en de meerderheid op deze algemene vergadering zullen worden bepaald op basis van de op een bepaalde datum en tijd vóór de algemene vergadering uitgegeven en uitstaande aandelen (de Registratiedatum), terwijl het recht van een Aandeelhouder om een algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en er de stemrechten uit te oefenen die gekoppeld zijn aan zijn/haar aandelen zal worden bepaald door verwijzing naar de door deze Aandeelhouder op de Registratiedatum gehouden aandelen.

Het boekjaar van het Fonds eindigt elk jaar op 30 april. Het jaarverslag van het Fonds, waarin de jaarrekening is opgenomen, wordt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar en ten minste twee weken vóór de jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders gepubliceerd. De boeken van het Fonds worden afzonderlijk gehouden in de Referentievaluta van elk fonds. De jaarrekeningen worden gepresenteerd in de Referentievaluta van de fondsen, en de geconsolideerde rekeningen worden in US dollar gepubliceerd. Het Fonds publiceert tevens een halfjaarlijks, niet-gecontroleerd financieel verslag waarin de beleggingen van ieder fonds en hun marktwaarde worden gespecificeerd. Dit verslag verschijnt binnen twee maanden na de datum waarop het verslag betrekking heeft.

Jaarverslagen en halfjaarverslagen kunnen worden gedownload op de website www.fidelityworldwideinvestment.com of kunnen op verzoek gratis worden verkregen bij de Beheermaatschappij, de Distributeurs of de vertegenwoordigers van het Fonds. Voor de houders van Aandelen aan toonder zijn exemplaren verkrijgbaar ten kantore van het Betaalkantoor voor

Aandelen aan toonder te Luxemburg en de andere betaalkantoren van het Fonds, alsmede ten kantore van de Vertegenwoordiger in Hong kong.

3.3. Belasting

Belasting van het Fonds

Het Fonds is niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of op gerealiseerde of nog te realiseren vermogenswinsten, noch aan Luxemburgse bronbelasting. Wel zijn de fondsen onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting van 0,05% op de Aandelen-, Gemengde en Asset-Allocationfondsen, MoneyBuilder-fondsen en Fidelity Lifestyle Funds, en van 0,01% op de Liquiditeitenfondsen, Institutionele Voorbehouden fondsen en Voorbehouden fondsen en in het algemeen op alle Aandelen van klasse I en klasse P. Deze belasting wordt op de laatste dag van elk kwartaal van het boekjaar berekend op en betaald uit het nettovermogen van het fonds.

Deze belasting is niet verschuldigd voor activa die belegd zijn in Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging, die zelf deze belasting verschuldigd zijn.

Vermogenswinsten, dividenden en rente op effecten die door het Fonds worden aangehouden, kunnen evenwel onderworpen zijn aan vermogenswinstbelasting, bronbelasting of andere soorten belasting die wordt geheven door het betreffende land van oorsprong. Mogelijk zijn deze belastingen niet terugvorderbaar door het Fonds of de Aandeelhouders.

Belasting van Chinese activa

Ingevolge de circulaire (Caishui [2014] nr. 79) die gezamenlijk is uitgegeven door het Chinese ministerie van Financiën, de overheidsdienst voor belastingen (SAT) en de China Securities Regulatory Commission (CSRC), zullen QFII's tijdelijk worden vrijgesteld van bronbelasting op winsten die ontstaan uit de verhandeling van aandelenbeleggingen (A-aandelen) vanaf 17 november 2014, op voorwaarde dat de QFII's in China niet over een inrichting of vestiging beschikken, of de QFII's in China wel over een inrichting of vestiging beschikken, maar de inkomsten die aldus in China worden gegenereerd, niet effectief verband houden met deze inrichting of vestiging in China. Voor winsten die vóór 17 november 2014 zijn ontstaan, is er een belasting van 10% voorzien. Momenteel is er een belastingvoorziening aangelegd van 10% van de potentiële brutovermogenswinsten op vervreemdingen van A- en B-Aandelen tot 17 november 2014. De huidige belastingvoorziening kan te hoog of te laag liggen om te voldoen aan enige werkelijke belastingverplichtingen die uiteindelijk ontstaan, en een tekort zou een ongunstige invloed hebben op de Nettovermogenswaarde.

Belasting van aandeelhouders (natuurlijke persoon)

(i) Niet-ingezeten Aandeelhouders

In principe zijn niet-Luxemburgse ingezetenen voor hun Aandelen niet onderworpen aan de Luxemburgse vermogenswinstbelasting, inkomstenbelasting, bronbelasting, schenkingsbelasting, successiebelasting of enige andere belasting.

(ii) Luxemburgse ingezeten Aandeelhouders

Natuurlijke personen die ingezetenen zijn van Luxemburg voor belastingdoeleinden kunnen een jaarlijkse belastingvrijstelling genieten die geldt voor belastbare uitkeringen van maximaal 1.500 euro (3.000 euro voor gehuwde belastingbetalers/partners die een gezamenlijke aangifte indienen). Uitkeringen boven het bedrag van de jaarlijkse vrijstelling worden belast tegen progressieve tarieven van de inkomstenbelasting. Vanaf 2013 bedraagt het hoogste marginale belastingtarief 43,60%. Daarnaast wordt er een afhankelijkheidsbijdrage van 1,4% toegepast op de bruto-uitkering als de betreffende Aandeelhouders onderworpen zijn aan het Luxemburgse socialezekerheidsstelsel.

Belasting van gerealiseerde vermogenswinsten

Vermogenswinsten die worden gerealiseerd door Luxemburgse particuliere belastingplichtige Aandeelhouders zijn vrijgesteld als:

(a) hun participatie (direct of indirect gehouden, alleen of samen met hun gezin (echtgeno(o)t(e) en minderjarige kinderen)) in het Fonds niet meer bedraagt dan 10% van het volgestorte aandelenkapitaal van het Fonds, en

(b) de vervreemding meer dan zes maanden na de verwerving ervan plaatsvindt (of als de vervreemding binnen zes maanden plaatsvindt, maar de totale vermogenswinst niet meer bedraagt dan EUR 500).

Vermogenswinsten die worden gerealiseerd door Luxemburgse particuliere belastingplichtige Aandeelhouders zijn belastbaar als:

(a) de Aandelen in het Fonds worden vervreemd binnen zes maanden na de verwerving (ongeacht het participatiepercentage), of

(b) de Aandelen in het Fonds worden vervreemd zes maanden na de verwerving en hun participatie (direct of indirect gehouden, alleen of samen met hun gezin (echtgeno(o)t(e) en minderjarige kinderen)) meer dan 10% van het volgestorte aandelenkapitaal van het Fonds vertegenwoordigt op enig ogenblik gedurende de vijf jaar die voorafgaan aan de datum van de verkoop of overdracht.

Vermogenswinsten gerealiseerd onder (a) zullen onderworpen zijn aan inkomstenbelasting van maximaal 43,60% vanaf 2013.

Vermogenswinsten gerealiseerd onder (b) zullen onderworpen zijn aan inkomstenbelasting na aftrek van een bedrag van maximaal EUR 50.000 (EUR 100.000 voor gehuwde belastingplichtigen / partners die een gezamenlijke aangifte indienen) dat beschikbaar blijft gedurende een periode van 10 jaar. Het saldo is onderworpen aan de inkomstenbelasting tegen de helft van het toepasselijke inkomstenbelastingtarief voor de betrokken belastingplichtige (maximaal 21,8% vanaf 2013).

Het tarief van de marginale inkomstenbelasting in Luxemburg bedraagt 43,60% vanaf 2013. Daarnaast wordt er een afhankelijkheidsbijdrage van 1,4% toegepast op de belastbare vermogenswinst, als de betreffende Aandeelhouders onderworpen zijn aan het Luxemburgse socialezekerheidsstelsel.

Vanaf 1 januari 2015 geldt een nieuwe bijdrage van 0,5% ('bijdrage voor de toekomst van de kinderen'). De bijdrage is verschuldigd op de brutovergoeding, verminderd met een kwart van het sociaal minimumloon vanaf 1 januari van het betreffende jaar.

(iii) EU-Spaarrichtlijn

De EU-Richtlijn 2003/48/EG van de Raad van 3 juni 2003 betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (hierna de 'Richtlijn') bepaalt dat vanaf 1 juli 2005, betaalkantoren die zijn gevestigd in een lidstaat van de EU of bepaalde afhankelijke of verbonden grondgebieden van lidstaten die inkomsten uit spaargelden betalen aan natuurlijke personen die woonachtig zijn in een andere lidstaat of aan resterende entiteiten binnen het kader van de Richtlijn (en, afhankelijk van het land waar het betaalkantoor is gevestigd, mogelijk ook aan natuurlijke personen of aan resterende entiteiten binnen het kader van de Richtlijn die woonachtig zijn in bepaalde afhankelijke of verbonden grondgebieden van lidstaten) afhankelijk van de jurisdictie waar het betaalkantoor is gevestigd, verplicht zullen zijn om ofwel gedetailleerde informatie over de betaling en de begunstigde te rapporteren aan de belastingautoriteiten, ofwel hierover bronbelasting in te houden. De Luxemburgse wet van 21 juni 2005 heeft EU-richtlijn 2003/48/EG van de Raad omgezet naar nationaal recht. Oostenrijk heeft het recht om tijdens een overgangsperiode een 'systeem van bronbelastingen op inkomsten uit spaargelden' toe te passen.

Vanaf 1 januari 2015 past Luxemburg de automatische uitwisseling van informatie toe op rentebetalingen die worden verricht door een in Luxemburg gevestigde uitbetalende instantie aan natuurlijke personen die woonachtig zijn in een andere EU-lidstaat. Daarom is het systeem van bronbelasting slechts tot 31 december 2014 beschikbaar.

Toekomstige ontwikkelingen, hetzij als gevolg van een herziene versie van de Europese Spaarrichtlijn of de Gemeenschappelijke Rapporteringsnorm (de 'Common Reporting Standard'), kunnen een einde maken aan enkele momenteel bestaande achterpoortjes in de huidige Europese Spaarrichtlijn.

De bovenvermelde bepalingen zullen naar verwachting van kracht worden op 1 januari 2017.

Krachtens de voorwaarden van de Richtlijn zijn de volgende entiteiten aangesteld als Betaalkantoren:

Voor alle dividendbetalingen aan Aandeelhouders die direct bij de Beheermaatschappij hebben ingeschreven of Aandelen hebben aangekocht via FIL (Luxembourg) S.A. en inwoners van Luxemburg zijn:

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg

Voor alle andere Aandeelhouders die binnen het toepassingsgebied van de EU-spaarrichtlijn vallen.

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Kent TN11 9DZ
Verenigd Koninkrijk

De fiscale gevolgen voor elke Aandeelhouder van het inschrijven op en het aankopen, verwerven, aanhouden, omwisselen, verkopen, ter aflossing aanbieden of anderszins vervreemden van Aandelen in het Fonds zijn afhankelijk van de geldende wetten in het rechtsgebied waar de Aandeelhouder belastingplichtig is. Beleggers en geïnteresseerden dienen zelf advies in te winnen over de fiscale gevolgen en over eventuele deviezenrestricties of andere wet- en regelgeving. Belastingwetgeving, de toepassing daarvan en belastingtarieven die gelden voor het Fonds en de Aandeelhouders kunnen van tijd tot tijd aan veranderingen onderhevig zijn.

Belasting van Aandeelhouders (vennootschappelijke Aandeelhouders)

(i) Niet-ingezeten Aandeelhouders

Volgens de huidige wetgeving zijn vennootschappelijke Aandeelhouders die geen Luxemburgse ingezetenen zijn voor belastingdoeleinden, geen inkomstenbelasting, vermogenswinstbelasting, bronbelasting, schenkingsbelasting, successiebelasting of andere belastingen verschuldigd over hun Aandelen, behalve:

(ii) Luxemburgse ingezeten Aandeelhouders

Dividenduitkeringen en vermogenswinsten ontvangen door in Luxemburg ingezeten vennootschappelijke Aandeelhouders zijn belastbaar tegen het samengevoegde tarief van 29,22%, voor Luxemburg-stad, sinds 1 januari 2013.

De fiscale gevolgen voor een Aandeelhouder van het inschrijven op en het aankopen, verwerven, houden, converteren, verkopen, ter aflossing aanbieden of anderszins vervreemden van Aandelen in het Fonds hangen af van de geldende wetten in het rechtsgebied waar de Aandeelhouder belastingplichtig is. Beleggers en geïnteresseerden dienen zelf advies in te winnen over de fiscale gevolgen en over eventuele deviezenrestricties of andere wet- en regelgeving. Belastingwetgeving, de toepassing daarvan en belastingtarieven die gelden voor het Fonds en de Aandeelhouders kunnen van tijd tot tijd aan veranderingen onderhevig zijn.

Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA')

De Amerikaanse Hiring Incentives to Restore Employment Act (de 'Hire Act') is in maart 2010 goedgekeurd. De bepalingen van de wet zijn algemeen bekend als de Foreign Account Tax Compliance ('FATCA'). De bedoeling van deze FATCA-bepalingen is om aan niet-Amerikaanse Financiële instellingen de verplichting op te leggen om Amerikaanse belastingplichtigen die activa houden buiten de VS, te identificeren en naar behoren te rapporteren, als een maatregel om Amerikaanse belastingontduiking tegen te gaan.

Op 28 maart 2014 heeft Luxemburg een overeenkomst met de VS ondertekend ('IGA') om FATCA in te voeren voor alle in Luxemburg gevestigde Financiële Instellingen. De IGA, zoals die is omgezet in Luxemburgs recht, vereist dat Luxemburgse Financiële Instellingen aan de relevante Luxemburgse autoriteiten informatie melden over Amerikaanse belastingplichtigen die bij die Financiële Instellingen activa houden, zodat Luxemburg deze informatie automatisch kan

uitwisselen met de VS. De IGA is van kracht vanaf 1 juli 2014 en beschouwt het Fonds als een Luxemburgse Financiële Instelling, en vereist derhalve dat het Fonds verplicht bewijzen verkrijgt over de vraag of enige nieuwe Aandeelhouder vanaf die datum een Amerikaans persoon ('US person') is in de zin van de IGA. Het Fonds is ook verplicht om vast te stellen of enige bestaande Aandeelhouder een Amerikaans persoon is in de zin van de IGA, op basis van de administratie waarover het Fonds beschikt.

Voorts is het Fonds verplicht om in het kader van de Luxemburgse wet die de IGA invoert, informatie die mogelijk in het kader van de IGA vereist is, te melden aan de Luxemburgse autoriteiten over enige Aandeelhouder waarvan wordt gemeend dat hij een Amerikaans persoon is geworden in de zin van de IGA. Beleggers dienen hun eigen belastingadviseurs te raadplegen over de potentiële verplichtingen die de IGA, of de bredere voorschriften van de Amerikaanse FATCA-wetgeving aan hen kan opleggen.

Volgens de voorwaarden van de IGA is het Fonds als een Luxemburgse Financiële Instelling geen additionele Amerikaanse belastingen verschuldigd, tenzij wordt gemeend dat het Fonds de Luxemburgse wetgeving wezenlijk schendt. Aangezien het Fonds aan Aandeelhouders geen inkomsten van Amerikaanse bron betaalt, is het Fonds bovendien niet verplicht om enige Amerikaanse belastingen in te houden op uitkeringen of aflossingsbetalingen, tenzij Luxemburg vóór 31 december 2016 met de VS een overeenkomst sluit dat dergelijke belastingen moeten worden ingehouden.

3.4. Toegestane beleggers en eigendomsbeperking

Hoewel de Aandelen vrij overdraagbaar zijn, behoudt het Fonds zich ingevolge de statuten het recht voor om de economische eigendom van de Aandelen door een persoon die geen toegestane belegger is te voorkomen of te beperken.

'Toegestane belegger' betekent:

- iedere persoon, vereniging of rechtspersoon waarvan het houden van Aandelen niet leidt tot (i) enig nadeel voor het Fonds, een fonds, een klasse of een meerderheid van Aandeelhouders daarvan, of (ii) enige inbreuk op enige Luxemburgse of buitenlandse wet of voorschrift, of (iii) de blootstelling van het fonds of zijn Aandeelhouders aan ongunstige reglementaire, belastingtechnische of fiscale gevolgen (inclusief enige belastingverplichtingen die onder andere zouden kunnen voortvloeien uit vereisten die worden opgelegd door de FATCA, zoals gedefinieerd in Deel III, 3.3. 'Belasting' of enige inbreuk daarop);
- elke persoon die geen persoon uit de VS is en wiens inschrijving of andere verwerving van Aandelen (van het Fonds of van een andere persoon) niet heeft plaatsgevonden.

a. terwijl die persoon fysiek aanwezig was in de Verenigde Staten van Amerika, of

b. in verband met enig verzoek aan die persoon om in te schrijven, terwijl die persoon fysiek aanwezig was in de Verenigde Staten van Amerika.

Voor dergelijke doeleinden kan het Fonds:

1. weigeren om Aandelen uit te geven en weigeren om een overdracht van Aandelen te registreren indien blijkt dat deze registratie of overdracht kan leiden tot de juridische of economische eigendom van de betreffende Aandelen door een persoon die geen Toegestane belegger is of door een persoon die na deze registratie of overdracht niet in aanmerking zou komen als een Toegestane belegger; en
2. op ieder ogenblik eisen dat een persoon van wie de naam wordt geregistreerd in, of een persoon die verzoekt om de registratie van de overdracht van Aandelen in het aandeelhoudersregister van het Fonds, de informatie verstrekt, gestaafd door de nodige bewijsstukken, die het nodig acht om te bepalen of de economische eigendom van die Aandelen bij een Toegestane belegger berust, dan wel of deze registratie zou leiden tot de economische eigendom van die Aandelen door een persoon die geen Toegestane belegger is; en
3. weigeren om tijdens een vergadering van de Aandeelhouders de stem te aanvaarden van een persoon die geen Toegestane belegger is en, indien die persoon een houder van een belang van drie procent is (zoals hierna gedefinieerd), weigeren om rekening te houden met de stem betreffende zijn aandelenparticipatie van meer dan drie procent; en
4. indien het Fonds meent dat enige persoon die geen Toegestane belegger is ofwel alleen, ofwel samen met een andere persoon een economische eigenaar van de Aandelen is, of van een vastgelegd deel van de uitstaande Aandelen, deze Aandeelhouder verplichten al zijn Aandelen of het aantal Aandelen dat het vastgelegde maximum voor deze Aandeelhouder overschrijdt, af te lossen, en ingeval de Aandeelhouder een houder van een belang van drie procent is, deze Aandeelhouder verplichten om alle gehouden Aandelen boven deze drempel af te lossen volgens de voorwaarden en zoals verder beschreven in de Statuten.

Zoals dat begrip in het Prospectus wordt gebruikt, maar behoudens enige wijzigingen die aan inschrijvers op Aandelen of aan personen aan wie Aandelen worden overgedragen, kunnen worden gemeld, betekent 'houder van een belang van drie procent' een persoon, vereniging of rechtspersoon die als juridisch of economisch eigenaar meer dan drie procent van de van tijd tot tijd uitstaande Aandelen van het Fonds houdt.

Met inachtneming van het toepasselijke recht en de aan inschrijvers op of overdragers van Aandelen meegedeelde wijzigingen, wordt in het Prospectus onder 'persoon uit de VS' verstaan:

a. elke staatsburger of inwoner van de Verenigde Staten;

b. elke maatschap, vennootschap, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid of een soortgelijke entiteit, opgericht naar het recht van de Verenigde Staten, of een entiteit die als dusdanig wordt belast of die als dusdanig verplicht is een belastingaangifte in te dienen krachtens de federale wetten op de inkomstenbelasting van de Verenigde Staten;

c. elk vermogen of trust waarvan de executeur, administrateur of trustee (beheerder) een 'persoon uit de VS' is, behalve in geval van trusts waarbij een als trustee optredende professionele zaakwaarnemer een 'persoon uit de VS' is, een trustee die geen 'persoon uit de VS' is de volledige of gedeelde beleggingsvrijheid ten aanzien van de vermogensbestanddelen van de trust heeft, en geen van de begunstigden van de trust (noch enige bemiddelaar, als de trust herroepbaar is) een 'persoon uit de VS' is;

d. elk vermogen of trust waarvan de inkomsten uit andere bronnen dan de Verenigde Staten kunnen worden opgenomen in de bruto-inkomsten ter berekening van de verschuldigde Amerikaanse inkomstenbelasting;

e. elk agentschap of filiaal van een buitenlandse entiteit gevestigd in de Verenigde Staten;

f. elke rekening onder discretionair of niet-discretionair beheer of vergelijkbare rekening (behalve een vermogen of een trust) die wordt aangehouden door een effectenbemiddelaar of andere binnen of buiten de Verenigde Staten gevestigde zaakwaarnemer ten gunste of voor rekening van een 'persoon uit de VS';

g. elke rekening onder discretionair beheer of vergelijkbare rekening (behalve een vermogen of trust) die wordt aangehouden door een effectenbemiddelaar of andere zaakwaarnemer die is gevestigd of, in het geval van een natuurlijke persoon, ingezetene is van de Verenigde Staten, tenzij de rekening onder discretionair beheer of vergelijkbare rekening (behalve een vermogen of trust) die door een handelaar of andere zaakwaarnemer die is gevestigd in of, in het geval van een natuurlijke persoon, ingezetene is van de Verenigde Staten, wordt aangehouden ten behoeve of voor rekening van een niet-'persoon uit de VS';

h. elke firma, maatschap of andere entiteit waarvan enig deel van de inkomsten daarvan belastbaar zou zijn voor een 'persoon uit de VS', zelfs al wordt dit niet uitgekeerd, anders dan een passieve buitenlandse beleggingsmaatschappij, ongeacht staatsburgerschap, woonplaats, vestigingsplaats of verblijfplaats, ingevolge de geldende inkomstenbelastingwetgeving van de Verenigde Staten;

i. elke partnerschap, maatschap of andere entiteit die (A) is opgericht naar het recht van een buitenlands rechtsgebied en (B) is opgericht door of in het bezit van een of meer 'personen uit de VS' voornamelijk met als doel het beleggen in effecten die niet geregistreerd zijn onder de Securities Act van 1933 (met inbegrip van maar niet beperkt tot de Aandelen van het Fonds);

j. elk participatieplan voor werknemers tenzij een dergelijk participatieplan voor werknemers is opgericht en wordt beheerd in overeenstemming met de wet van een ander land dan de Verenigde Staten van Amerika en de gebruikelijke praktijken en documentatie van dat land en hoofdzakelijk wordt gehandhaafd ten gunste van personen die grotendeels niet-ingezeten buitenlanders zijn met betrekking tot de Verenigde Staten van Amerika; en/of

k. elke andere persoon of entiteit van wie Fidelity Investment Institutional Services Company Inc., FIL Investments International of het Fonds, handelend via hun functionarissen of bestuurders, vaststelt dat de eigendom van of inschrijving op Aandelen een inbreuk zou kunnen vormen op een bepaalde effectenwet in de Verenigde Staten van Amerika of een staat of rechtsgebied daarvan.

(Onder 'persoon uit de VS' wordt echter niet verstaan een (rechts)persoon ten aanzien van wie (ongeacht het feit dat de desbetreffende (rechts)persoon tot een van de bovengenoemde categorieën behoort) FIL Investments International of het Fonds, handelend via hun medewerkers of bestuurders, vaststelt dat de eigendom van of inschrijving op Aandelen geen inbreuk vormt op een bepaalde effectenwet in de Verenigde Staten van Amerika of een staat of rechtsgebied daarvan).

In het Prospectus omvat de term 'Verenigde Staten (van Amerika)' haar staten, gemenebesten, territoria en bezittingen en het District of Columbia.

3.5. Liquidatie van Fidelity Funds, fondsen en aandelenklassen

Ingeval de totale waarde van de Aandelen in een bepaald fonds of een bepaalde klasse van Aandelen om welke reden ook daalt tot onder USD 50.000.000 (of het equivalent hiervan), of in geval van verandering in de economische of politieke situatie betreffende het fonds of de betrokken klasse van Aandelen, of als de belangen van de Aandeelhouders dit rechtvaardigen, kan de Raad beslissen om het fonds of de betrokken klasse van Aandelen te vereffenen. Het vereffeningsbesluit zal door het Fonds worden gepubliceerd of gemeld aan de Aandeelhouders vóór de ingangsdatum van de vereffening, en de publicatie of melding zullen de redenen en de procedures voor de vereffening vermelden. Tenzij de Raad anders besluit in het belang van, of met het oog op de gelijke behandeling van, de Aandeelhouders, kunnen de Aandeelhouders van het fonds of de klasse van Aandelen aflossing of omwisseling van hun aandelen blijven aanvragen. Opbrengsten die niet kunnen worden uitgekeerd aan de begunstigden bij de vereffening van het fonds of de betrokken klasse van Aandelen zullen worden gedeponeerd bij de Caisse de Consignation uit naam van hun begunstigden.

In alle andere omstandigheden of als de Raad meent dat de beslissing ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de Aandeelhouders, kan het besluit tot vereffening van een fonds of een klasse van Aandelen worden genomen op een Aandeelhoudersvergadering van het fonds of de klasse van Aandelen dat of die moet worden vereffend. Op deze vergadering is geen quorum vereist en het vereffeningsbesluit kan worden genomen bij eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Het besluit van de vergadering zal worden gemeld en/of gepubliceerd door het Fonds in overeenstemming met de toepasselijke wetten en voorschriften.

Tot een fusie van een fonds wordt besloten door de Raad, tenzij de Raad beslist om de fusiebeslissing voor te leggen aan een vergadering van de aandeelhouders van het betrokken fonds. Er is geen quorum vereist op dergelijke vergadering en de besluiten worden genomen bij eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In geval van fusie van een of meer fondsen waarbij het Fonds ophoudt te bestaan, wordt tot de fusie besloten door een Aandeelhoudersvergadering waarop geen quorum vereist is en de besluiten worden genomen bij eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Daarnaast zijn de bepalingen betreffende de fusies van ICBE's in de Wet van 2010 en eventuele uitvoeringsbesluiten (in het bijzonder betreffende de kennisgeving aan de Aandeelhouders) van toepassing.

In de omstandigheden die worden vermeld in de eerste alinea van dit punt 3.5 kan de Raad ook besluiten tot de reorganisatie van een fonds via de splitsing in twee of meer afzonderlijke fondsen. Voor zover vereist door Luxemburgs recht zullen deze besluiten worden gepubliceerd of gemeld, indien van toepassing, op dezelfde wijze als beschreven in de eerste alinea van dit punt. Bovendien zal de publicatie of melding informatie bevatten betreffende de fondsen die voortvloeien uit de reorganisatie. De voorgaande alinea is ook van toepassing bij een splitsing van aandelen van een Aandelenklasse.

In de omstandigheden die worden vermeld in de eerste alinea van dit punt 3.5 kan de Raad ook besluiten, behoudens goedkeuring van de toezichtautoriteiten (indien vereist), om Aandelenklassen in een fonds te consolideren of te splitsen. Voor zover vereist door Luxemburgs recht zullen deze besluiten worden gepubliceerd of gemeld op dezelfde wijze als beschreven in de eerste alinea van dit punt 3.5. Bovendien zal de publicatie en/of melding informatie bevatten betreffende de voorgestelde consolidatie of splitsing. De Raad kan ook beslissen om de vraag inzake de consolidatie of splitsing van Aandelenklassen voor te leggen aan een vergadering van de houders van deze Aandelenklassen. Er is geen quorum vereist op dergelijke vergadering en de besluiten worden genomen bij eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Het Fonds is opgericht voor onbepaalde duur, maar kan op ieder tijdstip worden geliquideerd ingevolge een besluit van de Aandeelhouders overeenkomstig het Luxemburgs recht. De netto-opbrengst van de liquidatie van elk fonds wordt dan door de vereffenaars aan de houders van Aandelen in dat fonds uitgekeerd naar rato van hun Aandelenparticipaties in dat fonds. Bedragen die niet direct door de Aandeelhouders worden opgeëist, zullen in bewaring worden gegeven bij de

Caisse de Consignation. Bedragen die niet binnen de wettelijk gestelde termijn worden opgeëist, kunnen verbeurd worden verklaard overeenkomstig de bepalingen van het Luxemburgs recht.

Een algemene vergadering van Aandeelhouders zal bijeen worden geroepen om een eventuele liquidatie van het Fonds te bespreken indien de Nettovermogenswaarde van het Fonds daalt tot minder dan twee derde van het door de wet vereiste minimumkapitaal. Het door de Luxemburgse wet vereiste minimumkapitaal bedraagt op dit moment EUR 1.250.000.

3.6. Institutionele voorbehouden fondsen – verwateringsheffing en grote transacties

De waarde van het vermogen van een fonds kan dalen als gevolg van de kosten die worden gemaakt bij transacties in de beleggingen van het fonds, zoals zegelrechten, en eventuele verschillen tussen de aan- en verkoopprijs van deze beleggingen. Teneinde de gevolgen van een dergelijke 'verwatering' en mogelijke nadelige gevolgen daarvan voor de overige Aandeelhouders op te vangen, heeft het Fonds de bevoegdheid een 'verwateringsheffing' in rekening te brengen wanneer Aandelen worden aangekocht of verkocht. Verwateringsheffingen moeten redelijk zijn ten opzichte van alle aandeelhouders en potentiële aandeelhouders en het Fonds zal deze maatregel op een billijke en consistente wijze toepassen om verwatering tegen te gaan en enkel voor dat doel.

Het fonds behoudt zich het recht voor een verwateringsheffing:

Op te leggen met betrekking tot een 'grote transactie' d.w.z. een transactie (of reeks transacties die op dezelfde dag plaatsvinden) voor Aandelen van Institutionele Voorbehouden fondsen met een waarde van meer dan 1,5 miljoen euro, of met betrekking tot een Aandeelhouder die een aandelenbezit in een Institutioneel Voorbehouden fonds aflost of omwisselt binnen 30 dagen na de aankoop ervan.

Het is niet mogelijk om nauwkeurig te voorspellen of op een gegeven moment verwatering zal plaatsvinden. Indien de voorgenomen transactie van een belegger binnen een van beide hierboven genoemde categorieën valt, dient de belegger bij zijn gebruikelijke Distributeur of de Beheermaatschappij te informeren of een verwateringsheffing zal worden toegepast op die transactie, voordat hij opdracht geeft tot de transactie. Voor zijn beslissing om al dan niet een verwateringsheffing op te leggen kan de Raad rekening houden met een aantal factoren, zoals de grootte van de transactie ten opzichte van de totale waarde van het Fonds, de hoogte van de transactiekosten binnen de betrokken markt, de liquiditeit van de onderliggende beleggingen binnen het Fonds, het bedrag van de beleggingen die moeten worden aangekocht/verkocht en de tijd die dit waarschijnlijk in beslag zal nemen, de kans van een negatieve weerslag op de waarde van de beleggingen als gevolg van het versnelde vervreemdingstempo, en de tijdsduur gedurende welke de betrokken Aandelen waren aangehouden.

Het Fonds zal waarschijnlijk geen verwateringsheffing opleggen tenzij in geval van significante verhandelingskosten voor een Aandeelhouderstransactie en/of in geval ze een wezenlijke impact zullen hebben op de waarde van het betrokken fonds. De verhandelingskosten (zegelrechten, makelaarsprovisies en koop/verkoop-spreads) zullen als significant beschouwd worden als ze 300.000 euro of meer bedragen. Een wezenlijke impact wordt gedefinieerd als hebbende een invloed van 10 basispunten of meer op de Nettovermogenswaarde. Bij een grote aflossing kan het Fonds de aflossende Aandeelhouder verplichten een aflossing in specie te aanvaarden, met inachtneming van de voorwaarden die hierboven zijn vastgelegd onder '2.2.2. Aflossing in contanten', in plaats van een verwateringsheffing op te leggen.

Op basis van prognoses zal de heffing tot 0,80% van de aankoopkosten of van de opbrengsten van aflossing of omwisseling bedragen. Eventuele verwateringsheffingen worden betaald aan het Fonds en worden toegevoegd aan het vermogen van het desbetreffende fonds. Op dagen waarop een prijsaanpassing wordt doorgevoerd zoals nader beschreven onder '2.4. Beleid inzake prijsaanpassing (Swing Pricing)' hierboven, wordt de verwateringsheffing niet toegepast.

DEEL IV

4. ADMINISTRATIEVE GEGEVENS, KOSTEN EN UITGAVEN

Raad van Bestuur

De Raad is verantwoordelijk voor de algemene strategie van het Fonds.

De samenstelling van de Raad is vermeld in het hoofdstuk “Overzicht – Beheer van het Fonds”.

De Raad heeft de Beheermaatschappij benoemd om de dagelijkse taken op het vlak van het beheer, de administratie en de verkoop van het Fonds op zich te nemen. De Beheermaatschappij kan deze taken volledig of gedeeltelijk delegeren aan derden, onder haar algemene controle en supervisie.

Een Bestuurder mag naast zijn functie als Bestuurder een andere, eventueel betaalde functie bij het Fonds vervullen (behalve de functie van accountant) of een contract sluiten met het Fonds, zonder daarbij het risico te lopen dat hij hierdoor niet langer in aanmerking komt voor zijn mandaat van Bestuurder, onder de voorwaarden inzake dienstbetrekking en dergelijke die door de Bestuurders worden vastgesteld. Een Bestuurder mag ook in een andere hoedanigheid handelen (met uitzondering van de functie van accountant), in welk geval hij of zijn onderneming recht heeft op een vergoeding voor de geleverde diensten, een en ander als ware hij geen Bestuurder.

Een Bestuurder mag normaliter niet stemmen voor enig contract waarin hij een persoonlijk belang heeft. Dergelijke contracten worden in de financiële verslagen van het Fonds bekend gemaakt.

De Bestuurders die niet door de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder of door een Distributeur of hun dochtervennootschappen zijn tewerkgesteld hebben jaarlijks recht op een Bestuursvergoeding en daarnaast een vergoeding voor elke bijgewoonde bestuursvergadering. De totale vergoeding betaald aan de Bestuurders wordt vermeld in het jaarverslag en de rekeningen. Alle Bestuurders kunnen tevens een vergoeding krijgen voor reis- en verblijfkosten en andere kosten die zij in redelijkheid hebben gemaakt teneinde bestuursvergaderingen bij te wonen, of die zij anderszins in verband met de activiteiten van het Fonds hebben gemaakt.

De Bestuurders worden door het Fonds gevrijwaard tegen aansprakelijkheid en aanverwante kosten in verband met vorderingen die tegen hen zijn ingediend in hun hoedanigheid van Bestuurder of functionaris. Er zal echter geen vrijwaring worden verleend tegen aansprakelijkheid jegens het Fonds of zijn Aandeelhouders in geval van opzettelijk misbruik van bevoegdheden, kwade trouw, nalatigheid of ernstige veronachtzaming van plichten of in situaties waarin uiteindelijk wordt geoordeeld dat de Bestuurder of functionaris niet te goeder trouw heeft gehandeld in de redelijke overtuiging dat zijn handeling in het beste belang van het Fonds was.

Beheermaatschappij en Toezichthoudende Bestuurders

Het Fonds heeft FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. benoemd tot Beheermaatschappij van het Fonds krachtens een Management Company Services Agreement van 1 juni 2012. Het Fonds betaalt in het kader van deze overeenkomst vergoedingen tegen de commerciële tarieven die de partijen van tijd tot tijd overeenkomen, vermeerderd met de redelijkerwijs gedane uitgaven zoals verder beschreven in de paragraaf Dienstovereenkomsten hieronder.

De Beheermaatschappij is krachtens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg opgericht als Société Anonyme bij notariële akte van 14 augustus 2002, gepubliceerd in het Mémorial op 23 augustus 2002 Zij is opgericht voor onbepaalde duur. Zij is geregistreerd in het Registre de Commerce et des Sociétés onder nr. B 88 635. De meest recente wijzigingen in de Statuten van 22 juni 2011 zijn gepubliceerd in het Mémorial op 22 juli 2011. De Beheermaatschappij heeft een maatschappelijk en geplaatst aandelenkapitaal van EUR 500.000.

De Beheermaatschappij is toegelaten als beheermaatschappij krachtens de EG-richtlijn 2009/65 en beantwoordt dan ook aan de voorwaarden die zijn vermeld in Hoofdstuk 15 van de Wet van 2010. Het ondernemingsdoel van de Beheermaatschappij is beheer in de zin van artikel 101(2) van de Wet van 2010, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de oprichting, de administratie, het beheer en de marketing van instellingen voor collectieve belegging.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het beheer en de administratie, met inbegrip van het algemene beheer van de beleggingen van het Fonds, en voor de marketingfunctie.

De Beheermaatschappij verwerkt de inschrijvingen op en de aflossingen, omwisselingen en overdrachten van Aandelen en neemt deze transacties op in het Aandeelhoudersregister van het Fonds. Zij biedt diensten aan het Fonds die verband houden met het beheren van de rekeningen van het Fonds, de bepaling van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen in elk fonds op elke Waarderingsdatum, het versturen van dividendbetalingen aan Aandeelhouders, het opstellen en verspreiden van aandeelhoudersverslagen en het verlenen van andere administratieve diensten.

De Beheermaatschappij heeft met goedkeuring van het Fonds de Beleggingsbeheerder en de Algemeen Distributeur benoemd. Details van de overeenkomsten die met deze partijen zijn gesloten en een beschrijving van de vergoedingen en kosten die door het Fonds moeten worden betaald, worden hieronder beschreven.

De Beheermaatschappij heeft onder meer de plicht erover te waken dat de taken van de Beleggingsbeheerder en de Algemeen Distributeur te allen tijde worden uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet, de Statuten en het Prospectus. De Beheermaatschappij en de door haar benoemde Toezichthoudende Bestuurders zullen onder andere zorg dragen voor de naleving van de beleggingsbeperkingen (zie Deel V) door het Fonds en toezien op de implementatie van het beleggingsbeleid van elk fonds.

De Beheermaatschappij en/of de Toezichthoudende Bestuurders zullen elk kwartaal rapporteren aan de Raad en de Toezichthoudende Bestuurders zullen de Beheermaatschappij en de Raad onverwijld op de hoogte brengen van eventuele wezenlijk ongunstige zaken die voortvloeien uit de handelingen van de Beleggingsbeheerder, de Algemeen Distributeur en de Beheermaatschappij betreffende de bovengenoemde administratieve functies.

De Beleggingsbeheerder

De Beheermaatschappij heeft met goedkeuring van het Fonds FIL Fund Management Limited (de 'Beleggingsbeheerder') krachtens de Investment Management Agreement van 1 juni 2012 tussen de Beheermaatschappij, het Fonds en de Beleggingsbeheerder (de 'Investment Management Agreement') aangesteld om voor het Fonds het dagelijks beleggingsbeheer te voeren over elk fonds, onder supervisie en controle van de Beheermaatschappij en haar Toezichthoudende Bestuurders. De Beleggingsbeheerder heeft de bevoegdheid om namens het Fonds op te treden en agenten, makelaars en handelaren aan te wijzen via wie de transacties worden uitgevoerd. Bovendien stelt de Beleggingsbeheerder op verzoek van de Beheermaatschappij en de Raad rapporten op.

Samen met andere ICB's die worden geadviseerd of beheerd door FIL Fund Management Limited, kan het Fonds opdrachten plaatsen bij andere aan FIL Fund Management Limited gelieerde maatschappijen en andere Gelieerde personen, voor de aan- of verkoop van effecten waarin het Fonds kan beleggen, mits van hen in redelijkheid kan worden verwachte dat zij die transacties zullen uitvoeren onder voorwaarden die net zo gunstig zijn als die van andere, voor dergelijke transacties bevoegde makelaars, en tegen commissietarieven die vergelijkbaar zijn met de tarieven die door die andere makelaars zouden worden aangerekend. Bij de keuze van makelaars en handelaren voor de uitvoering van transacties mag het Fonds rekening houden met de verkoop van Aandelen door makelaars en handelaren, afhankelijk van de ontvangst van de beste uitvoering.

De Beleggingsbeheerder kan ook het beleggingsbeheer verzorgen van en advies verlenen aan andere gemeenschappelijke beleggingsfondsen, 'unit trusts' en institutionele en particuliere beleggers van FIL Group.

De Beleggingsbeheerder mag beleggingsadviezen ontvangen en gebruiken van iedere Gelieerde Persoon van de Beleggingsbeheerder en mag zijn functies, taken en verplichtingen verrichten, afhandelen of anderszins uitvoeren met of via elke Gelieerde Persoon (zoals hoger gedefinieerd). De Beleggingsbeheerder blijft ervoor verantwoordelijk dat dergelijke bedrijven hun verantwoordelijkheden op gepaste wijze nakomen.

Beëindiging of wijziging

De 'Investment Management Agreement' is aangegaan voor een periode van 30 jaar te rekenen vanaf 1 juni 2012, tenzij de overeenkomst door een van beide partijen op een eerder tijdstip wordt beëindigd met inachtneming van een schriftelijke voorafgaande opzegtermijn van 90 dagen.

Gedurende de periode waarin Aandelen in Hong kong mogen worden verkocht, mag het Fonds of de Beheermaatschappij de 'Investment Management Agreement' schriftelijk beëindigen met inachtneming van een voorafgaande opzegtermijn van 30 dagen, indien de Beleggingsbeheerder wordt geliquideerd, failliet gaat of indien er een curator wordt aangesteld over zijn activa, of op grond van het feit dat de Raad of de Beheermaatschappij meent dat de aanstelling van een nieuwe Beleggingsbeheerder wenselijk is, en in het belang van de aandeelhouders (indien de Beleggingsbeheerder dit wenst, is voor een dergelijke beëindiging de toestemming van de 'Securities and Futures Commission' vereist). In alle andere gevallen mag het Fonds of de Beheermaatschappij deze overeenkomst niet beëindigen, tenzij die beëindiging is goedgekeurd met een meerderheid van ten minste twee derde van de stemmen uitgebracht tijdens een Aandeelhoudersvergadering waarbij de houders van ten minste twee derde van de Aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn en hun stem uitbrengen.

De 'Investment Management Agreement' kan worden gewijzigd door een overeenkomst tussen de Beleggingsbeheerder, het Fonds en de Beheermaatschappij, op initiatief van de raad van een van beide, maar het Fonds of de Beheermaatschappij mag de beheerkosten niet verhogen tot boven het tarief van 2,00% zonder goedkeuring van een gewone aandeelhoudersvergadering, noch mag het de beëindigingsbepalingen van de 'Investment Management Agreement' wijzigen zonder voorafgaande goedkeuring door een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen op een aandeelhoudersvergadering waarbij de houders van ten minste twee derde van de Aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn en hun stem uitbrengen.

Wanneer de 'Investment Management Agreement' om welke reden ook wordt beëindigd, zal het Fonds zijn naam op verzoek van de Beleggingsbeheerder met onmiddellijke ingang wijzigen in een naam waaruit de aanduiding 'Fidelity' en elke andere met de Beleggingsbeheerder verbonden naam is weggelaten.

Vergoeding van de Beleggingsbeheerder

De Beleggingsbeheerder ontvangt van het Fonds een jaarlijkse beheervergoeding die berekend wordt op basis van de Nettovermogenswaarde van de fondsen. Deze vergoeding is afhankelijk van het soort fonds. De huidige kostenstructuur per Aandelenklasse is opgenomen in Bijlage II. In de onderstaande tabel is nadere informatie over de methode voor de berekening van de jaarlijkse beheervergoeding voor Asset-Allocationfondsen, Fidelity Lifestyle Funds en Institutionele Doelfondsen te vinden. De jaarlijkse beheerkosten worden dagelijks berekend en maandelijks betaald, normaliter in US dollar.

De Beleggingsbeheerder kan voor elk fonds dat hij onder zijn beheer heeft naar eigen goeddunken van tijd tot tijd geheel of gedeeltelijk afstand doen van zijn vergoedingen.

De vergoeding kan voor elk fonds van tijd tot tijd worden verhoogd, mits de vergoeding op jaarbasis niet hoger is dan 2,00% van de Nettovermogenswaarde van het fonds. De Aandeelhouders moeten ten minste drie maanden van tevoren van een dergelijke verhoging op de hoogte worden gesteld op dezelfde wijze als bij een oproeping tot een vergadering.

Alle kosten die de Beleggingsbeheerder en enige Gelieerde persoon zelf maken in verband met de door hen aan het Fonds verleende diensten zijn voor rekening van de Beleggingsbeheerder. Makelaarscommissies, transactiekosten en andere exploitatiekosten van het Fonds zijn voor rekening van het Fonds.

Vergoeding voor beleggingsbeheer – Asset-Allocationfondsen, Fidelity Lifestyle Funds en Institutionele Doelfondsen

Type Fonds	Huidige maximale jaarlijkse beheerkosten
Asset-Allocationfondsen	Voor de klasse A-Aandelen van de Asset-Allocationfondsen worden jaarlijks asset-allocationkosten in rekening gebracht van maximaal 0,50%. Daarnaast worden beheerkosten (variërend van 0,40% tot 1,50%) in rekening gebracht en gewogen voor elk gezamenlijk beheerd deel van de portefeuille van het fonds in overeenstemming met zijn samenstelling. Voor de klasse A-Aandelen van Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine zal er een vaste jaarlijkse beheervergoeding van 1,40% gelden. Voor de klasse Y-Aandelen van de Asset-Allocationfondsen worden jaarlijks asset-allocationkosten in rekening gebracht van maximaal 0,25%. Daarnaast worden beheerkosten (variërend van 0,20% tot 0,75%) in rekening gebracht en gewogen voor elk deel van de gezamenlijk beheerde portefeuille van het fonds in overeenstemming met zijn samenstelling. Er zal een vaste jaarlijkse beheervergoeding van 0,70% van toepassing zijn op de Aandelen van klasse Y van Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine. De vergoedingen worden dagelijks berekend in de Referentievaluta van elk fonds en maandelijks uitbetaald, in de regel in US dollar.
Fidelity Lifestyle Funds	Voor de Fidelity Lifestyle Funds die luiden in US dollar worden asset-allocationkosten van maximaal 0,30% in rekening gebracht. Voor de in US dollar luidende Fidelity Lifestyle Funds worden jaarlijkse beheerkosten geheven die variëren van 0,40% tot 1,50% en die gewogen zullen zijn voor elk deel van het fonds. Gelijklopend aan de wijziging in Asset Allocation van de onderliggende beleggingen, nemen de jaarlijkse beheerkosten na verloop van tijd af, naarmate de belegging in obligaties en liquide middelen toeneemt.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Voor Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Voor Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,60%. Ze zal op 1 januari 2018 worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2018 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2023 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2023 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2028 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	Voor Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2028 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2033 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2033 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2038 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2038 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2043 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%. Ze wordt op 1 januari 2043 verlaagd tot 0,60% en zal op 1 januari 2048 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	De beheervergoeding was initieel 1,50% en werd op 1 januari 2008 verlaagd tot 1,10%, en werd vervolgens op 1 januari 2013 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,60% en werd deze op 1 januari 2013 verder verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	De beheervergoeding was initieel 1,50% en werd op 1 januari 2013 verlaagd tot 1,10%, en zal vervolgens op 1 januari 2018 worden verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro was de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, werd deze op 1 januari 2013 verlaagd tot 0,60% en zij zal op 1 januari 2018 verder worden verlaagd tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2018 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2023 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2018 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2023 verder verlaagd worden tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2023 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2028 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2023 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2028 verder verlaagd worden tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2028 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2033 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2028 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2033 verder verlaagd worden tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2033 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2038 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2033 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2038 verder verlaagd worden tot 0,45%.

Type Fonds	Huidige maximale jaarlijkse beheerkosten
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2038 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2043 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2038 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2043 verder verlaagd worden tot 0,45%.
Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	De beheervergoeding is initieel 1,50% en wordt op 1 januari 2043 verlaagd tot 1,10%, en vervolgens op 1 januari 2048 verlaagd tot 0,85%. Voor de Aandelen van klasse P-ACC-Euro is de jaarlijkse beheervergoeding initieel 0,80%, zal deze op 1 januari 2043 verlaagd worden tot 0,60% en op 1 januari 2048 verder verlaagd worden tot 0,45%.

De Bewaarnemer

Het Fonds heeft bij overeenkomst van 25 juni 1990 (de 'Depositary Agreement') (zoals gewijzigd) Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.A. (de 'Bewaarnemer') benoemd tot Bewaarnemer van het Fonds teneinde alle contanten, effecten en ander eigendommen van het Fonds namens het Fonds te bewaren. De Bewaarnemer mag andere banken en financiële instellingen aanwijzen om het vermogen van het Fonds aan te houden. De Bewaarnemer is verplicht alle taken te vervullen die een bewaarnemer heeft ingevolge artikel 33 van de Wet van 2010. De Bewaarnemer is een bank die op 9 februari 1989 is opgericht als een 'société anonyme' (naamloze vennootschap) naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en vervolgens is omgezet in een 'société en commandite par actions' (commanditaire vennootschap op aandelen). De Bewaarnemer is een dochtermaatschappij van Brown Brothers Harriman & Co. Het Fonds betaalt maandelijkse bewaarkosten die worden berekend op basis van de Nettovermogenswaarde van het Fonds op de laatste Werkdag van iedere maand en die maandelijks worden betaald in die bedragen die de Bewaarnemer en het Fonds periodiek en afhankelijk van de in Luxemburg geldende marktkoersen zullen vaststellen. In principe omvat de vergoeding van de Bewaarnemer zowel de bewaarkosten als bepaalde transactiekosten van de andere banken of financiële instellingen. Het Fonds zal alle transactiekosten en alle betalingen en uitgaven dragen die redelijkerwijs door de Bewaarnemer of door andere banken en financiële instellingen waaraan de activa van het Fonds zijn toevertrouwd, zijn gedaan. De vergoeding die door het Fonds voor deze dienst wordt betaald, varieert al naargelang de markten waarop de activa van het Fonds worden belegd en varieert doorgaans van 0,003% van het nettovermogen van het Fonds in ontwikkelde markten tot 0,35% van het nettovermogen van het Fonds in opkomende markten (exclusief transactiekosten en redelijke betalingen en uitgaven). De bewaarkosten die in een bepaald boekjaar worden betaald, zullen in het jaarverslag van het Fonds over dat boekjaar worden vermeld. De aanstelling van de Bewaarnemer kan zowel door de Bewaarnemer als door het Fonds worden beëindigd met inachtneming van een voorafgaande schriftelijke opzegtermijn van 90 dagen. De beëindiging kan echter slechts plaatsvinden op voorwaarde dat, behalve in geval van overmacht, een nieuwe Bewaarnemer wordt aangesteld die vanaf de beëindigingsdatum in de plaats van de aftredende Bewaarnemer zal handelen. Bovendien zal de aftredende Bewaarnemer al het nodige doen teneinde de belangen van de Aandeelhouders te waarborgen gedurende de periode die nodig is voor een ordentelijke overdracht van de activa aan de nieuwe Bewaarnemer.

Algemeen Distributeur en Distributeurs

De Beheermaatschappij heeft met goedkeuring van het Fonds de Algemeen Distributeur opdracht gegeven om zijn medewerking te verlenen bij de promotie van de Aandelen in het Fonds. De Algemeen Distributeur heeft de distributie van de Aandelen aan de Distributeurs toevertrouwd. De Distributeurs treden te allen tijde op als vertegenwoordiger van de Algemeen Distributeur. De Algemeen Distributeur treedt op als principaal bij alle aankoop- en verkooptransacties die door tussenkomst van de Distributeurs worden verricht. De uitgifte van Aandelen aan het Fonds en de aflossing van Aandelen door het Fonds geschiedt via de Algemeen Distributeur overeenkomstig de voorwaarden van het Prospectus. De Algemeen Distributeur mag opdrachten die hij van het Fonds ontvangt niet uitvoeren tegen ongunstigere tarieven dan de tarieven die het Fonds rechtstreeks zou toepassen.

De Algemeen Distributeur en de Aandelendistributeurs zijn door het Fonds benoemd tot Distributeurs van Aandelen krachtens de volgende lopende overeenkomsten: 'General Distributor's Agreement'; 'Share Distributors Agreements' met FIL (Luxembourg) S.A. en FIL Investment Services GmbH, met FIL Investments International, met FIL Investment Management Limited (Hong Kong) Limited en FIL Distributors International Limited, met FIL Investment Management Limited (Singapore) Limited, FIL Administration Services Limited en met FIL Gestion. Elke overeenkomst kan door een van beide partijen worden beëindigd met inachtneming van een schriftelijke opzegtermijn van 90 dagen.

De Algemeen Distributeur krijgt de eventuele verkoopkosten (tot 5,25% van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen) vergoed, die zijn ontvangen door de Aandelendistributeurs (die daarbij optreden als vertegenwoordigers van de Algemeen Distributeur). De Algemeen Distributeur krijgt de eventuele verkoopkosten vergoed voor verkopen van Aandelen die rechtstreeks via de Beheermaatschappij zijn verlopen, evenals de eventuele omwisselingskosten. De distributiekosten die voor klasse E-Aandelen in rekening worden gebracht, worden dagelijks berekend en ieder kwartaal betaald aan de Algemeen Distributeur. De Algemeen Distributeur vergoedt de Aandelendistributeurs uit de eventuele verkoopkosten. Een deel van de verkoopkosten mag worden gebruikt om aan financiële tussenpersonen of instellingen afsluitprovisie te betalen. Als er doorlopende provisies of andere vergoedingen en kosten worden betaald aan financiële tussenpersonen, worden deze gewoonlijk gedragen door de Beleggingsbeheerder uit de beheervergoeding en/of door de Algemeen Distributeur uit de Distributiekosten en in alle gevallen via de Algemeen Distributeur betaald.

Ingevolge de statuten mogen de eventuele verkoopkosten worden verhoogd tot maximaal 8% van de Nettovermogenswaarde.

Dienstovereenkomst

De Beheermaatschappij en het Fonds hebben in een dienstovereenkomst (de 'Services Agreement') van 1 juni 2012 FIL Limited aangesteld om diensten te verlenen in verband met de belegging van de fondsen, met inbegrip van waardering, statistische, technische, rapporterings- en andere diensten.

Het Fonds betaalt voor deze diensten die zijn vermeld in de Management Company Services Agreement en de Services Agreement een vergoeding tegen de commerciële tarieven die de partijen van tijd tot tijd overeenkomen, vermeerderd met de redelijkerwijs gedane uitgaven. De maximale vergoeding die door het Fonds voor deze diensten wordt betaald, bedraagt 0,35% van het nettovermogen (exclusief redelijkerwijs gedane uitgaven).

De Overeenkomsten kunnen door beide partijen worden beëindigd met inachtneming van een voorafgaande schriftelijke opzegtermijn van 90 dagen.

Accountants

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxemburg, is aangesteld als de accountant van het Fonds. Deze aanstelling dient tijdens de jaarlijkse algemene vergadering door de Aandeelhouders te worden goedgekeurd.

Betaalkantoor voor Aandelen aan toonder te Luxemburg

Het Fonds heeft Deutsche Bank Luxembourg S.A. (voorheen Bankers Trust Luxembourg S.A.) middels een overeenkomst van 20 september 1990 aangesteld als Betaalkantoor voor Aandelen aan toonder in Luxemburg. Deze benoeming kan door een van beide partijen worden beëindigd met inachtneming van een voorafgaande schriftelijke opzegtermijn van 90 dagen. Het Fonds kan daarnaast andere betaalkantoren aanstellen. Het Betaalkantoor voor Aandelen aan toonder int de transactiekosten en ontvangt een vergoeding voor gemaakte kosten.

De Bewaarnemer van aandelen aan toonder

Het Fonds heeft via een Overeenkomst voor de Bewaarnemer van aandelen aan toonder met ingang van 3 februari 2015 FIL (Luxembourg) S.A. aangesteld als de bewaarnemer van de bestaande Aandelen aan toonder krachtens de Luxemburgse Wet van 28 juli 2014.

De Hong Kong Representative's Agreement

In een overeenkomst van 5 juli 1990 heeft het Fonds FIL Investment Management Limited (Hong Kong) Limited aangesteld als Vertegenwoordiger in Hong kong, teneinde de verzoeken tot aankoop, verkoop en omwisseling van Aandelen te ontvangen, informatie aan beleggers te verstrekken en kennisgevingen en andere soortgelijke stukken met betrekking tot het Fonds te ontvangen. De Vertegenwoordiger in Hong kong ontvangt een vergoeding voor de in redelijkheid gedane uitgaven.

Taiwan General Representative's Agreement

De Raad en de Algemeen Distributeur hebben besloten FIL Securities (Taiwan) Limited aan te stellen als algemeen vertegenwoordiger voor Taiwan, teneinde de verzoeken tot aankoop, verkoop en omwisseling van Aandelen te ontvangen, informatie aan beleggers te verstrekken en kennisgevingen en andere soortgelijke stukken met betrekking tot het Fonds te ontvangen.

Algemene informatie over kosten en uitgaven

De kosten, vergoedingen en uitgaven die aan het Fonds kunnen worden toegerekend omvatten onder andere: alle eventueel verschuldigde belastingen op het vermogen en de inkomsten van het Fonds; de normale bank- en makelaarskosten verschuldigd voor transacties met effecten van het Fonds (deze laatste moeten worden opgenomen in de aankoopprijs en afgetrokken van de verkoopprijs) en andere kosten die zijn gemaakt bij de verwerving en vervreemding van beleggingen, verzekeringen, porto- en telefoonkosten; vergoedingen van de Bestuurders, vergoedingen van de Beheermaatschappij en vergoedingen van functionarissen en werknemers van het Fonds; de beheerkosten, de bewaarkosten en de vergoedingen voor alle betaalkantoren, de Vertegenwoordiger in Hong kong, alsmede voor de vertegenwoordigers in andere rechtsgebieden waar de Aandelen verkocht mogen worden en voor alle andere vertegenwoordigers die voor of namens het Fonds werkzaam zijn; deze vergoedingen kunnen gebaseerd zijn op het nettovermogen van het Fonds, op de uitgevoerde transacties of kunnen een vast bedrag zijn; oprichtingskosten; de kosten voor het opstellen, het drukken, het in de nodige talen publiceren en de verspreiding van schriftelijke informatie of documenten betreffende het Fonds, jaar- en halfjaarverslagen alsmede andere verslagen of documenten die wenselijk of vereist zijn onder de van toepassing zijnde wet- en regelgeving van bovengenoemde autoriteiten; de kosten gemoeid met het drukken van aandeelbewijzen en volmachten; de kosten die gepaard gaan met de opstelling en registratie van de statuten en andere documenten van het Fonds, met inbegrip van registratieverklaringen en de uitgifte van prospectussen aan alle autoriteiten (met inbegrip van de plaatselijke verenigingen van effectenhandelaren) waaronder het Fonds ressorteert en wier toestemming nodig is voor het aanbieden van Aandelen; de kosten voor de toelating van het Fonds of van de verkoop van Aandelen in enig rechtsgebied en de kosten voor het verkrijgen van een notering op een beurs; de kosten voor de financiële administratie en de boekhouding; de kosten voor de berekening van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen van elk fonds; de kosten van het opstellen, drukken, publiceren en verspreiden of verzenden van publieke berichten en andere mededelingen (met inbegrip van elektronische of conventionele transactienota's) aan de Aandeelhouders; accountantskosten en kosten van juridische bijstand; administratiekosten alsmede andere soortgelijke kosten en vergoedingen. Administratieve kosten en andere vergoedingen van geregelde of recurrente aard kunnen van tevoren bij benadering worden berekend voor perioden van een jaar of een andere tijdsduur. Deze kunnen in gelijke proporties over een dergelijke periode worden berekend.

Kosten, uitgaven en vergoedingen die aan een fonds kunnen worden toegerekend, zullen door dat fonds worden gedragen; anders zullen ze in US dollar worden toegewezen naar rato van de Nettovermogenswaarde van hetzij alle hetzij alle van toepassing zijnde fondsen, op een zodanige basis als door de Raad redelijk wordt geacht.

In zoverre een fonds belegt in andere ICBE's of ICB's die direct of via delegering worden beheerd door de Beheermaatschappij of een vennootschap die met de Beheermaatschappij is gelieerd door een gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie of die wordt beheerd door een bedrijf in de FIL Group, kan aan het fonds geen inschrijvings-, aflossings- of managementvergoeding worden aangerekend, tenzij anderszins vermeld voor elk fonds in dit Prospectus.

Een deel van de commissies die aan bepaalde makelaars wordt betaald voor bepaalde portefeuilletransacties kan worden terugbetaald aan de fondsen waarvoor de commissies bij deze makelaars zijn gegenereerd en kan met de uitgaven worden verrekend.

Tenzij in het Prospectus anders is bepaald, heeft het Fonds of de Beheermaatschappij geen commissies, kortingen, makelaarsvoorwaarden of andere speciale voorwaarden verleend met betrekking tot de Aandelen die door het Fonds zijn of worden uitgegeven; op iedere uitgifte of verkoop van Aandelen kan een Distributeur (inclusief de Algemeen Distributeur)

op eigen kosten of uit de eventuele verkoopkosten een commissie of andere vergoedingen en kosten betaalbaar stellen op inschrijvingen die hij ontvangen heeft via makelaars en andere tussenpersonen, of kortingen toekennen.

Valutatransacties voor beleggers of het Fonds kunnen worden uitgevoerd in een zakelijke, objectieve transactie door of via FIL Group-bedrijven, die uit deze transacties inkomsten kunnen genereren.

De Beleggingsbeheerder kan tijdelijk of definitief afstand doen van de bovenstaande vergoedingen, dan wel ze ten laste nemen.

DEEL V

5. BELEGGINGSBEPERKINGEN

5.1. Beleggingsbevoegdheden en waarborgen

Ingevolge de Statuten wordt aan de Bestuurders een ruime bevoegdheid toegekend met betrekking tot het bepalen van het ondernemings- en beleggingsbeleid van het Fonds, de belegging van elk fonds, en de beleggingsrestricties die van tijd tot tijd gelden, een en ander op basis van het principe van risicospreiding en met inachtneming van de statuten en de Luxemburgse wetgeving.

A. Beleggingsbeperkingen

I 1. Het Fonds kan beleggen in:

a) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een In aanmerking komende markt;

b) recent uitgegeven Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat in de uitgiftevoorwaarden een verbintenis is opgenomen dat een aanvraag voor de toelating tot de officiële notering aan een In aanmerking komende markt zal worden ingediend en de toelating uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte wordt verkregen;

c) deelbewijzen/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's, ongeacht of ze zich in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (een 'Lidstaat') bevinden, op voorwaarde dat:

- die andere ICB's zijn toegestaan volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan een vorm van toezicht die door de CSSF wordt beschouwd als evenwaardig aan de in de EU-regelgeving uiteengezette toezichtsregels, en dat de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten voldoende verzekerd is,
- het niveau van bescherming voor houders van deelbewijzen of aandelen in dergelijke andere ICB's equivalent is aan het niveau dat verschaft wordt voor houders van deelbewijzen/aandeelhouders in een ICBE, en in het bijzonder dat de regels over de scheiding van activa, het aangaan van leningen, het uitgeven van leningen en de niet-gedekte verkoop van Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten equivalent zijn aan de vereisten van richtlijn 2009/65/EG,
- de activiteiten van dergelijke andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en verplichtingen, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode,
- in totaal niet meer dan 10% van de activa van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen, krachtens hun oprichtingsdocumenten kan worden belegd in deelbewijzen/aandelen van andere ICBE's of andere ICB's;

d) Deposito's bij kredietinstellingen die op verzoek terugbetaalbaar zijn of kunnen worden ingetrokken, en die uiterlijk na 12 maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling zijn statutaire zetel heeft in een Lidstaat of, als de statutaire zetel gevestigd is in een ander land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als evenwaardig aan de prudentiële regels zoals uiteengezet in de EU-regelgeving;

e) afgeleide financiële instrumenten, inclusief equivalente instrumenten die contant worden vereffend, die worden verhandeld op een In aanmerking komende markt, en/of afgeleide financiële instrumenten die onderhands worden verhandeld ('OTC-derivaten'), op voorwaarde dat:

- de onderliggende effecten bestaan uit instrumenten die worden vermeld in dit Deel I 1., financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de fondsen in overeenstemming met hun beleggingsdoelstelling kunnen beleggen;
- de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan prudentieel toezicht, en behoren tot de categorieën die zijn goedgekeurd door de Luxemburgse toezichthoudende instantie;
- de OTC-derivaten dagelijks worden onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en op elk moment op initiatief van het Fonds kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd met een salderende transactie tegen hun reële waarde;

en/of

f) andere Geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een In aanmerking komende markt en waarnaar wordt verwezen onder 'Definities', indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereglementeerd is om beleggers en spaartegoeden te beschermen, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:

- worden uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale autoriteit of door een centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese Investeringsbank, een niet-Lidstaat of, in geval van een federale staat, door een van de leden waaruit de federatie is samengesteld, of door een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere Lidstaten deel uitmaken, of
- zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op In aanmerking komende markten, of
- zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht, in overeenstemming met de criteria zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving, of door een instelling die onderworpen is aan en voldoet aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als minstens even strikt als de prudentiële regels zoals uiteengezet in de EU-regelgeving, of
- zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot categorieën die zijn goedgekeurd door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een mate van bescherming voor beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in de eerste, tweede of de derde alinea en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste tien miljoen euro (10.000.000 euro) die zijn jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van securitisatievehikels die een bankliquiditeitslijn genieten.

2. Daarnaast mag het Fonds maximaal 10% van het nettovermogen van enig fonds beleggen in andere Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten dan degene waarnaar wordt verwezen onder 1 hierboven.

3. Onder de voorwaarden en binnen de limieten die worden voorgeschreven door de Wet van 2010 kan het Fonds in de ruimste mate die wordt toegestaan door de Luxemburgse wet- en regelgeving (i) fondsen oprichten die in aanmerking komen als een feeder-ICBE (een "Feeder-ICBE") of als een master-ICBE (een "Master-ICBE"), (ii) bestaande fondsen omvormen tot een Feeder-ICBE, of (iii) de Master-ICBE van een Feeder-ICBE veranderen.

Een Feeder-ICBE zal minimaal 85% van zijn vermogen beleggen in de deelbewijzen van een Master-ICBE. Een Feeder-ICBE kan tot 15% van zijn vermogen houden in een van de volgende activaklassen:

- bijkomende liquide activa in overeenstemming met alinea II;
- financiële derivaten, die enkel voor afdekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt;
- roerende en onroerende goederen die essentieel zijn voor zijn directe bedrijfsvoering.

Met het oog op de naleving van artikel 42 (3) van de Wet van 2010 zal de Feeder-ICBE zijn globale blootstelling in verband met financiële derivaten berekenen via de combinatie van zijn eigen directe blootstelling onder het tweede liggend streepje van de eerste subalinea met ofwel:

- de reële blootstelling van de Master-ICBE aan financiële derivaten a rato van de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE; ofwel
- de maximale potentiële totale blootstelling aan financiële derivaten van de Master-ICBE zoals uiteengezet in het beheerreglement of de statuten van de Master-ICBE a rato van de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE.

II Het Fonds kan bijkomende liquide activa houden voor maximaal 49% van het nettovermogen van elk fonds; dit percentage kan bij uitzondering worden overschreden als de Bestuurders van oordeel zijn dat dit in het grootste belang van de Aandeelhouders is.

III 1. a) Het Fonds zal niet meer dan 10% van het nettovermogen van enig fonds beleggen in Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde emittent.

b) Het Fonds mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van enig fonds beleggen in deposito's bij dezelfde instelling.

c) De risicoblootstelling van een fonds ten aanzien van een tegenpartij in een transactie met OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen indien de tegenpartij een kredietinstelling is vermeld in I.1 d) hierboven, en niet meer dan 5% van zijn nettovermogen in andere gevallen.

2. Indien het Fonds bovendien namens een fonds beleggingen houdt in Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten van emittenten die afzonderlijk meer dan 5% bedragen van het nettovermogen van dat fonds, mag het totaal van alle dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 40% van het totale nettovermogen van dat fonds.

Deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten die worden aangegaan met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Niettegenstaande de individuele beperkingen uiteengezet in paragraaf III 1, mag het Fonds voor elk fonds, waar dit zou leiden tot een belegging van meer dan 20% van zijn vermogen in één instelling, geen van de volgende elementen combineren:

- beleggingen in Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één instelling,
- deposito's bij één instelling, en/of
- posities die voortvloeien uit transacties met OTC-derivaten die zijn aangegaan met één instelling.

3. De limiet van 10% die is vastgesteld in subparagraaf 1 a) hierboven wordt verhoogd tot maximaal 35% voor Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat, zijn plaatselijke overheden, of door een andere In aanmerking komende staat of door internationale openbare instellingen waarvan een of meer Lidstaten leden zijn.

4. De limiet van 10% die is vastgesteld in subparagraaf 1 a) wordt verhoogd tot 25% voor bepaalde obligaties indien ze zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn statutaire zetel heeft in een Lidstaat en door de wet is onderworpen aan een bijzonder openbaar toezicht dat bestemd is om de obligatiehouders te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van deze obligaties in overeenstemming met de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, claims in verband met de obligaties kunnen dekken en die, in geval van faillissement van de emittent, prioritair zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de aangegroeide rente.

Indien een fonds meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt in de obligaties waarnaar in deze subparagraaf wordt verwezen en die zijn uitgegeven door één emittent, mag de totale waarde van dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 80% van het nettovermogen van het fonds.

Niettegenstaande de hierboven vermelde bepalingen, mag het Fonds tot 100% van het nettovermogen van een fonds, in overeenstemming met het principe van risicospreiding, beleggen in Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat van de EU, door zijn plaatselijke overheden, door een niet-Lidstaat van de EU die wordt aanvaard door de CSSF (per de datum van dit Prospectus een Lidstaat van de OESO, Singapore of een lidstaat van de G20) of door internationale openbare instellingen waarvan een of meer Lidstaten van de EU leden zijn, op voorwaarde dat dit fonds effecten houdt van ten minste zes verschillende uitgiften en de effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van het nettovermogen van dat fonds vertegenwoordigen.

5. De Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten vermeld in de paragrafen 3. en 4. worden niet meegeteld bij de berekening van de limiet van 40% vermeld in paragraaf 2).

De limieten die zijn vastgesteld in de subparagrafen 1., 2., 3. en 4. mogen niet worden samengevoegd en dienovereenkomstig mogen beleggingen in Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde emittent, in deposito's of in afgeleide instrumenten bij dezelfde emittent, in totaal in geen geval meer dan 35% bedragen van het nettovermogen van enig fonds;

Vennootschappen die ten behoeve van de opstelling van de geconsolideerde rekeningen deel uitmaken van dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten vermeld in deze paragraaf III) beschouwd als één entiteit.

Het Fonds mag cumulatief maximaal 20% van het nettovermogen van een fonds beleggen in Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

IV 1. Onverminderd de limieten die zijn vastgesteld in paragraaf V., worden de in paragraaf III. vermelde limieten verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en schuldbewijzen die zijn uitgegeven door dezelfde emittent indien het doel van het beleggingsbeleid van een fonds erin bestaat de samenstelling te imiteren van een bepaalde aandelen- of obligatie-index, die voldoende gediversifieerd is, een geschikte referentie-index vormt voor de markt waarop hij betrekking heeft, op gepaste wijze wordt gepubliceerd en wordt vermeld in het beleggingsbeleid van het betreffende fonds.

2. De limiet die is vastgesteld in paragraaf 1. wordt verhoogd tot 35% indien dit gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden, in het bijzonder op Gereglementeerde markten waar bepaalde Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten dominant aanwezig zijn. Beleggingen tot deze limiet zijn slechts toegestaan voor één emittent.

V 1. Het Fonds mag geen stemgerechtigde aandelen verwerven waardoor het een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het bestuur van een emittent.

2. Het Fonds mag voor elk fonds niet meer verwerven dan:

- 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
- 10% van de schuldbewijzen van dezelfde emittent;
- 25% van de deelbewijzen van dezelfde ICBE of een andere ICB;
- 10% van de Geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent.

3. Deze limieten in de tweede en vierde alinea hoeven op het moment van de aankoop niet in beschouwing te worden genomen indien het brutobedrag van de schuldbewijzen of de Geldmarktinstrumenten op dat moment niet kan worden berekend.

De bepalingen van paragraaf V. zijn niet van toepassing op Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of door zijn plaatselijke overheden, of door een niet-Lidstaat van de EU, of die zijn uitgegeven door internationale openbare instellingen waarvan een of meer Lidstaten van de EU lid zijn.

Er wordt eveneens afstand gedaan van deze bepalingen voor aandelen die door het Fonds worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een niet-Lidstaat van de EU die zijn activa hoofdzakelijk belegt in de effecten van emittenten die hun statutaire zetel in die Staat hebben, waarbij een dergelijke participatie krachtens de wetgeving van die Staat de enige manier is waarop het Fonds kan beleggen in de effecten van emittenten van die Staat, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van de vennootschap uit de niet-Lidstaat van de EU de limieten naleeft die zijn vastgesteld in paragraaf III., V. 1. en 2. en VI.

De limieten die hierboven zijn vastgelegd, zijn evenmin van toepassing wanneer beleggingen van een fonds worden gedaan in het kapitaal van dochterondernemingen die, exclusief namens het Fonds of namens dat fonds alleen de activiteiten uitoefenen van beheer, advies of marketing in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de aflossing van Aandelen op verzoek van de Aandeelhouders.

VI 1. Het Fonds mag deelbewijzen/aandelen verwerven van de ICBE's en/of andere ICB's vermeld in paragraaf I 1 c), op voorwaarde dat in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen van een fonds wordt belegd in de deelbewijzen van een ICBE of in een andere ICB, tenzij anderszins specifiek toegelaten voor een fonds in zijn beleggingsdoelstelling. Indien specifiek toegelaten voor een fonds, kan dit fonds ICBE's en/of andere ICB's verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 20% van zijn vermogen belegd is in de deelbewijzen van één ICBE of een andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk compartiment van een ICB met meerdere compartimenten worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is verzekerd. Beleggingen in deelbewijzen/aandelen van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van een fonds.

2. De onderliggende beleggingen die worden gehouden door de ICBE of andere ICB's waarin het Fonds belegt, hoeven niet in beschouwing te worden genomen voor de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld onder III. hierboven.

3. Indien een Fonds belegt in de deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's die, direct of door delegatie, worden beheerd door de Beleggingsbeheerder of door een andere onderneming waarmee de Beleggingsbeheerder gelieerd is door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, mogen er aan het Fonds geen inschrijvings- of aflossingsvergoedingen in rekening worden gebracht voor zijn belegging in de deelbewijzen van die andere ICBE's en/of ICB's.

   Indien een Fonds een aanzienlijk deel van zijn activa belegt in ICBE's en andere ICB's die met het Fonds gelieerd zijn zoals beschreven in de vorige paragraaf, mogen de totale beheerkosten (zonder eventuele resultaatsvergoedingen) die aan dat fonds en elke betrokken ICBE of andere ICB's in rekening worden gebracht, niet meer bedragen dan 3% van het betrokken nettovermogen in beheer. Het Fonds zal in zijn jaarverslag de totale beheerkosten vermelden die in rekening zijn gebracht aan zowel het relevante fonds als aan de ICBE's en andere ICB's waarin dat fonds tijdens de betrokken periode heeft belegd.

4. Het Fonds mag niet meer dan 25% van de deelbewijzen van dezelfde ICBE of andere ICB verwerven. Deze limiet hoeft op het moment van de aankoop niet in beschouwing te worden genomen indien het nettobedrag van de uitgegeven deelbewijzen op dat moment niet kan worden berekend. In geval van een ICBE of andere ICB met meerdere compartimenten is deze beperking van toepassing op alle deelbewijzen die door de betrokken ICBE of andere ICB zijn uitgegeven, voor alle compartimenten samengevoegd.

5. Een fonds (het "feeding-fonds") kan inschrijven op effecten die zullen worden of zijn uitgegeven door een of meer fondsen van het Fonds (elk een "recipient-fonds") of ze verwerven en/of houden, met dien verstande dat;

   a. het feeding-fonds niet meer dan 10% van zijn nettovermogenswaarde mag beleggen in één recipient-fonds, waarbij deze limiet wordt opgetrokken naar 20% als het feeding-fonds krachtens zijn beleggingsdoelstelling meer dan 10% van zijn nettovermogenswaarde kan beleggen in de deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's of in één dergelijke ICBE of andere ICB; en

   b. het recipient-fonds niet op zijn beurt belegt in het feeding-fonds; en

   c. het beleggingsbeleid van het recipient-fonds waarvan de verwerving wordt overwogen niet toestaat dat dergelijke recipient-fondsen meer dan 10% van hun nettovermogenswaarde beleggen in ICBE's of andere ICB's; en

   d. de stemrechten, in voorkomend geval, die gekoppeld zijn aan de Aandelen van de recipient-fondsen die worden gehouden door het feeding-fonds worden opgeschort gedurende de tijd dat zij worden gehouden door het betrokken feeding-fonds en behoudens de gepaste verwerking in de boeken en periodieke verslagen; en e. onder alle omstandigheden, zolang deze effecten worden gehouden door het feeding-fonds, hun waarde niet wordt meegerekend voor de berekening van het nettovermogen van het Fonds met het oog op de verificatie van de minimumdrempel van het nettovermogen zoals opgelegd door de Wet van 2010; en

   e. voor zover vereist door de Luxemburgse wet, er geen verdubbeling is van de beheer-/inschrijvings- of aflossingsvergoedingen op het niveau van het feeding-fonds.

VII Het Fonds zal er voor elk fonds voor zorgen dat de wereldwijde blootstelling met betrekking tot afgeleide instrumenten niet hoger is dan het nettovermogen van het desbetreffende fonds. De totale blootstelling van een fonds zal bijgevolg niet meer bedragen dan 200% van zijn totale nettovermogen. Bovendien mag deze positie niet met meer dan 10% worden verhoogd door tijdelijke leningen (zoals beschreven in paragraaf B. 2. hierna), zodat ze in geen geval meer dan 210% mag bedragen van het totale nettovermogen van een fonds.

Bij de berekening van de blootstelling wordt rekening gehouden met de contante waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te verwachten marktbewegingen en de beschikbare tijd om de posities te vereffenen. Dit is eveneens van toepassing op de volgende subparagrafen.

Als het Fonds belegt in afgeleide financiële instrumenten, mag de totale blootstelling aan de onderliggende activa de beleggingsbeperkingen die zijn vastgesteld in paragraaf III hierboven niet overschrijden. Indien het Fonds belegt in afgeleide financiële instrumenten die gebaseerd zijn op een index, hoeven deze beleggingen niet te worden samengevoegd voor de limieten die zijn vastgesteld in paragraaf III.

Indien in een overdraagbaar effect of Geldmarktinstrument een derivaat besloten is, moet het in beschouwing worden genomen voor de naleving van de vereisten van deze paragraaf VII.

VIII 1. Het Fonds mag voor rekening van een fonds geen bedragen lenen voor meer dan 10% van het nettovermogen van dat fonds. Dergelijke leningen moeten worden afgesloten bij banken en mogen alleen van tijdelijke aard zijn, met dien verstande dat het Fonds vreemde valuta's kan verwerven via 'back-to-back'-leningen;

2. Het Fonds mag geen kredieten toestaan aan, noch borg staan voor rekening van derden.

   Deze beperking verhindert niet dat het Fonds Overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die worden vermeld in I. 1 c), e) en f) kan verwerven die niet volledig zijn betaald.

3. Het Fonds mag Overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet ongedekt verkopen.

4. Het Fonds mag geen roerende of onroerende zaak verwerven.

5. Het Fonds mag geen edele metalen verwerven, noch certificaten die edele metalen vertegenwoordigen.

IX 1. Het Fonds hoeft de limieten die in dit hoofdstuk zijn vastgesteld niet na te leven bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die gekoppeld zijn aan Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van zijn vermogen. Hoewel wordt verzekerd dat het principe van risicospreiding in acht wordt genomen, kunnen recent gecreëerde fondsen afwijken van de paragrafen III., IV. en VI. 1), 2) en 3) voor een periode van zes maanden na de datum van hun creatie.

2. Als de limieten vermeld in paragraaf 1) worden overschreden om redenen waarover het Fonds geen controle heeft of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moet het Fonds bij zijn latere verkooptransacties in de eerste plaats trachten deze toestand te herstellen, rekening houdend met de belangen van de Aandeelhouders.

3. In zoverre een emittent een rechtspersoon is met meerdere compartimenten, waarbij de activa van het compartiment uitsluitend zijn voorbehouden aan de beleggers in dat compartiment en aan die crediteuren waarvan de claim is opgetreden in verband met de creatie, werking of vereffening van dat compartiment, moet elk compartiment worden beschouwd als een afzonderlijke emittent voor de toepassing van de regels voor risicospreiding die zijn vermeld in de paragrafen III, IV en VI.

B. Overige waarborgen

Tevens zal het Fonds:

1. geen geld lenen, tenzij op korte termijn en in dat geval slechts voor 10% van de totale waarde van het nettovermogen van het Fonds;
2. vermogensbestanddelen van het Fonds niet met enig pand- of zakelijk zekerheidsrecht bezwaren, belasten of tot zekerheid overdragen voor schulden, behalve wanneer dit noodzakelijk is in verband met goedgekeurde leningen (binnen de bovengenoemde limiet van 10%) met dien verstande dat het voorgaande het Fonds er niet van zal weerhouden activa te scheiden of te verpanden wanneer dit noodzakelijk is voor het creëren van margin voor de toepassing van de onder D. hieronder nader omschreven financiële derivaten en transacties;
3. nimmer de uitgifte van effecten van een andere onderneming overnemen of daarin deelnemen (behalve als belegger);
4. geen leningen verstrekken of borg staan voor de verplichtingen van derden, met dien verstande dat het Fonds wel schuldbewijzen mag aanhouden en deposito's mag plaatsen bij de Bewaarnemer of een andere door de Bewaarnemer goedgekeurde bank of instelling die deposito's aanneemt. Het lenen van effecten wordt in dit verband niet als een lening beschouwd;
5. geen warrants of andere rechten tot het inschrijven op Aandelen in het Fonds aan zijn Aandeelhouders of derden uitgeven of toekennen;
6. behalve met toestemming van de Bestuurders, geen beleggingen kopen, verkopen, lenen, uitlenen of anderszins transacties uitvoeren met een benoemde Beleggingsbeheerder of beleggingsadviseur van het Fonds, of een Gelieerde Persoon (zoals gedefinieerd in Deel V. 5.1. H. 'Varia' van het Prospectus) van een van beide;
7. niet beleggen in goedereneigendomstitels.

C. Procedures voor risicobeheer

De Beheermaatschappij zal een risicobeheerproces hanteren waardoor het op elk moment het risico van de posities en hun bijdrage aan het globale risicoprofiel van elk fonds kan controleren en meten. De Beheermaatschappij zal, indien van toepassing, een proces hanteren voor de nauwkeurige en onafhankelijke beoordeling van de waarde van enige afgeleide OTC-instrumenten. Het risicobeheerproces is op verzoek verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij.

D. Totale blootstelling met betrekking tot derivaten en hefboomwerking

In het kader van het risicobeheerproces wordt de totale blootstelling met betrekking tot derivaten - die in wezen de extra blootstelling aan het marktrisico meet die voortvloeit uit het gebruik van derivaten - voor elk fonds gecontroleerd. De Beheermaatschappij hanteert ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen, ofwel de benadering op basis van de relatieve Value-at-Risk (VaR), zoals voor elk fonds is aangegeven. De methode volgt de richtlijnen die zijn vermeld in de CSSF-circulaire 11/512 met betrekking tot de presentatie van de belangrijkste reglementaire wijzigingen voor risicobeheer na de publicatie van de CSSF-verordeningen 10-4 en de ESMA-verduidelijkingen, verdere verduidelijkingen van de CSSF over de regels voor risicobeheer en de definitie van de inhoud en de indeling van het risicobeheerproces die aan de CSSF moeten worden meegedeeld.

Volgens de benadering op basis van de aangegane verplichtingen, wordt elke positie in derivaten (inclusief besloten derivaten) in principe omgezet naar de marktwaarde van de gelijkwaardige positie in het onderliggende actief of op basis van de nominale waarde of de prijs van het futurescontract indien dit meer conservatief is (de verplichting van de positie in derivaten). Als derivatenposities in aanmerking komen voor saldering, hoeven ze niet in de berekening te worden opgenomen. Voor afgedekte posities wordt alleen de nettopositie in aanmerking genomen. Ook derivatenposities waarbij risicoposities door gehouden effecten worden geruild voor andere financiële posities kunnen in bepaalde omstandigheden worden uitgesloten, net als derivatenposities die zijn gedekt door posities in contanten en waarvan gemeend wordt dat ze geen extra blootstelling, hefboomwerking of marktrisico genereren.

De totale blootstelling met betrekking tot derivaten is de som van de absolute waarde van deze nettoverplichtingen, en wordt doorgaans uitgedrukt als een percentage van het totale nettovermogen van een fonds. De totale blootstelling met betrekking tot derivaten is beperkt tot 100% voor fondsen die gebruikmaken van de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Volgens de methode op basis van de relatieve VaR wordt er aan elk fonds een referentieportefeuille toegekend. Vervolgens worden de volgende berekeningen gemaakt:

a) VaR voor de huidige posities van het fonds

b) VaR voor de referentieportefeuille

de VaR wordt berekend over een horizon van 20 dagen met een vertrouwensniveau van 99%. De VaR voor de huidige posities van het fonds zal niet groter zijn dan tweemaal de VaR voor de referentieportefeuille.

Het verwachte niveau van de hefboom (met behulp van de sum of notionals approach) wordt aangegeven voor elk fonds dat gebruikmaakt van de VaR-benadering; dit is echter geen limiet en hogere niveaus van de hefboom zijn mogelijk.

E. Lenen en uitlenen van effecten en repotransacties en omgekeerde repotransacties

In de mate die wordt toegestaan door, en met inachtneming van de beperkingen die uiteengezet zijn in, de Wet van 2010 en enige huidige of toekomstige relevante Luxemburgse wetten of reglementen, circulaires en de standpunten van de CSSF (de 'Verordeningen'), in het bijzonder de bepalingen van artikel 11 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen, kan de Beleggingsbeheerder met betrekking tot alle fondsen ten behoeve van een Effectief Portefeuillebeheer (a) als zowel koper als verkoper repotransacties (opérations à réméré) en omgekeerde retrocessieovereenkomsten en retrocessieovereenkomsten (operations de prise/mise en pension) afsluiten en (b) effectenleentransacties afsluiten. Een samenvatting van de Verordeningen is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van het Fonds.

In geen geval mogen deze transacties ertoe leiden dat een fonds afwijkt van zijn beleggingsdoelstelling zoals uiteengezet in het Prospectus of resulteren in bijkomend risico dat het risiconiveau hoger tilt dan zijn profiel zoals beschreven in het Prospectus, en de fondsen zullen niet uitgebreid gebruikmaken van overeenkomsten voor het lenen en uitlenen van effecten, noch van repotransacties en omgekeerde repotransacties.

De Beheermaatschappij zal ervoor zorgen dat het volume van deze transacties nooit zijn vermogen om te voldoen aan aflossingsverzoeken zal aantasten.

De tegenpartijen bij deze transacties moeten onderworpen zijn aan prudentieel toezicht dat door de CSSF beschouwd wordt als gelijkwaardig aan het door de EU-wet voorgeschreven toezicht en moeten gespecialiseerd zijn in dit type transactie.

Alle inkomsten uit effectenleentransacties worden toegewezen aan de betrokken fondsen na aftrek van de vergoedingen betaald aan de Beleggingsbeheerder en de effectenleenagent.

F. Beheer van zekerheden voor effectenleningen, repotransacties en OTC-derivaten

De zakelijke zekerheden in het kader van de effectenleentransacties en OTC-derivaten moeten de vorm hebben van: (i) liquide activa (dus contanten en kortlopende bankcertificaten, geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de Richtlijn van de Raad 2007/16/EG van 19 maart 2007) en gelijkwaardige activa (met inbegrip van kredietbrieven en een waarborg op eerste verzoek afgeleverd door een kredietinstelling van eerste rang die niet gerelateerd is aan de tegenpartij); (ii) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of zijn plaatselijke overheden of door supranationale instellingen en instanties met EU-breed, regionaal of wereldwijd bereik; (iii) aandelen of deelbewijzen uitgegeven door geldmarktfondsen die een nettovermogenswaarde berekenen op dagelijkse basis en die een rating van AAA of gelijkwaardig bezitten; (iv) aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's die hoofdzakelijk in obligaties/aandelen beleggen die beantwoorden aan de voorwaarden uiteengezet onder (v) en (vi) verder; (v) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden; of (vi) aandelen die zijn toegelaten tot of verhandeld worden op een Gereglementeerde Markt of op een aandelenbeurs van een lidstaat van de OESO, op voorwaarde dat deze aandelen zijn opgenomen in een hoofdindex. Effecten die het voorwerp uitmaken van een aankoop met repo-optie of die kunnen worden aangekocht in het kader van retrocessieovereenkomsten zijn beperkt tot het type effecten dat vermeld wordt onder punten (i), (ii), (iii), (v) en (vi).

Zodra zekerheden aan het Fonds zijn overgedragen, zijn zij wettelijk eigendom van het Fonds en worden ze door de Bewaarder bijgehouden op een gescheiden rekening voor zekerheden. Het Fonds heeft een contractueel recht op verrekening voor de zekerheden die door zijn tegenpartij op de rekening worden geboekt, en kan zijn verrekeningsrechten met betrekking tot enige geplaatste (en gehouden) zekerheden uitoefenen om een 'in-the-money'-positie van het Fonds te dekken, zonder kennisgeving aan de tegenpartij.

De contante zekerheden die het Fonds ontvangt in het kader van deze transacties worden niet herbelegd tenzij specifiek toegelaten voor een specifiek fonds in het Prospectus. In dat geval kan de door dat fonds in het kader van een dergelijke overeenkomst ontvangen contante zekerheid op een manier die strookt met de beleggingsdoelstellingen van dat fonds worden herbelegd in (a) aandelen of deelbewijzen uitgegeven door geldmarktbeleggingsfondsen die de nettovermogenswaarde dagelijks berekenen en die een rating van AAA of gelijkwaardig bezitten, (b) kortlopende bankdeposito's, (c) geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de hoger vermelde Verordening van 2008, (d) kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun plaatselijke overheden of door supranationale instellingen en instanties met EU-breed, regionaal of wereldwijd bereik, (e) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden, en (f) omgekeerde retrocessieovereenkomsten conform de bepalingen beschreven onder sectie I.C.a) van de hoger vermelde CSSF-Circulaire. Deze herbelegging wordt meegerekend voor de berekening van de globale risicopositie van het betrokken fonds met betrekking tot afgeleide instrumenten, zeker als zij een hefboomeffect met zich meebrengt.

Niet-contante zekerheden ontvangen in het kader van dergelijke transacties zullen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

De ontvangen zekerheden moeten beantwoorden aan bepaalde criteria, zoals vastgelegd in de Wet van 2010 en de hierboven genoemde Verordening van 2008, en ze moeten zeer liquide zijn, de prijs ervan moet eenvoudig kunnen worden bepaald, de verkoopprijs moet hun waardering van vóór de verkoop benaderen en de correlatie met de tegenpartijen moet beperkt zijn, de prijsbepaling van de zekerheden moet onafhankelijk verlopen en ze moeten beschikken over een kredietrating van hoge kwaliteit. De waarde van de zekerheden wordt dagelijks bepaald en op niet-contante zekerheden wordt een haircut toegepast. Op contante zekerheden worden er geen haircuts toegepast. De zekerheden zijn gediversifieerd en er wordt gecontroleerd of ze in overeenstemming zijn met de tegenpartijbeperkingen van het Fonds.

De risico's die verbonden zijn met het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, worden geïdentificeerd, beheerd en gereduceerd door het risicobeheerproces.

G. Total Return Swaps en andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken

Het Fonds kan gebruikmaken van Total Return Swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken (op het tijdstip van dit Prospectus, 'contracts for difference') (de 'TRS/CFD-transacties') om de beleggingsdoelstelling van een fonds te verwezenlijken en in overeenstemming met de bepalingen over het gebruik van financiële derivaten die zijn beschreven in het beleggingsbeleid van elk fonds. Steeds wanneer het Fonds gebruikmaakt van TRS/CFD-transacties geldt het volgende:

a) De TRS/CFD-transacties worden verricht met individuele aandelen en vastrentende instrumenten of financiële indices die in het kader van de EU-wetgeving en -regelgeving allemaal toegestane activa voor ICBE's vertegenwoordigen.

b) Elke tegenpartij bij de TRS/CFD-transacties moet onderworpen zijn aan prudentiële toezichtsregels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan degene die worden voorgeschreven door de EU-regelgeving en moet gespecialiseerd zijn in dergelijke TRS/CFD-transacties.

c) Risico's die door de respectieve fondsen en Aandeelhouders worden gedragen, worden beschreven in Deel I, 1.2., X. 'Risico's in verband met derivaten' van het Prospectus.

d) De TRS/CFD-transacties zullen worden verricht in overeenstemming met de vereisten die gedetailleerd zijn beschreven in Deel V 5. 'Beleggingsbeperkingen', 5.1. 'Beleggingsbevoegdheden en Waarborgen' van het Prospectus.

e) Een wederpartij verkrijgt geen beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het betreffende fonds of over de onderliggende activa van de financiële derivaten.

f) En de transacties van de beleggingsportefeuille van het Fonds vereisen geen goedkeuring door een derde partij.

H. Overige bepalingen

1. Het Fonds hoeft bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten die deel uitmaken van zijn vermogen niet te voldoen aan de hierboven vermelde beleggingsbeperkingspercentages.
2. De hierboven beschreven beperkingen gelden voor alle fondsen, en ook voor het Fonds als geheel.
3. Wanneer de hierboven vermelde beleggingsbeperkingen worden overschreden ten gevolge van gebeurtenissen of handelingen die na de belegging plaatsvinden en waarop het Fonds geen invloed heeft, of wegens de uitoefening van de inschrijvingsrechten die verbonden zijn aan de door het Fonds gehouden effecten zal het Fonds, met inachtneming van de belangen van de Aandeelhouders, bij de verkoop van effecten voorrang geven aan het vervreemden van deze effecten zolang en voor zover deze de percentages overtreffen; echter met dien verstande dat wanneer de bovengenoemde percentages lager zijn dan de percentages die door de Luxemburgse wet zijn opgelegd, het Fonds geen voorrang hoeft te geven aan het vervreemden van die effecten totdat de in die wet vastgestelde hogere limieten zijn overschreden en dan alleen ten bedrage van die overschrijding.
4. Het Fonds volgt met betrekking tot het beleggen van contanten en andere liquide middelen een beleid van een risicospreiding.
5. Het Fonds zal geen onroerend goed of enig optierecht of ander belang daarin aankopen of verkopen, met dien verstande dat het Fonds wel mag beleggen in effecten waarvan de gestelde zekerheid bestaat uit onroerend goed of enig belang daarin of die zijn uitgegeven door bedrijven die beleggen in onroerend goed of in belangen in onroerend goed.
6. De Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon kan transacties verrichten door bemiddeling van een derde met wie de Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon een regeling heeft getroffen waarbij die derde periodiek goederen, diensten of andere vormen van ondersteuning (zoals research en consultancy) aan de beheerder of een met hem Gelieerde Persoon verschaft of verleent. Deze zijn zodanig van aard dat redelijkerwijs kan worden verwacht dat het gehele Fonds erbij gebaat is en een bijdrage wordt geleverd aan de verbetering van de resultaten van het Fonds en van de Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon in het verlenen van diensten aan het Fonds. In plaats van rechtstreekse betaling voor deze diensten verplicht de Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon zich om bij deze derde opdrachten te plaatsen. Ter voorkoming van misverstanden wordt opgemerkt dat onder dergelijke goederen en diensten niet wordt verstaan reizen, verblijf, vermaak, algemene administratieve goederen of diensten, algemene kantooruitrusting of gebouwen, lidmaatschappen, werknemerssalarissen of rechtstreekse geldelijke betalingen.

7. Het is de Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon niet toegestaan een korting op commissie in contanten (d.w.z. terugbetaling door een effectenmakelaar of -handelaar van commissie in contanten aan de Beleggingsbeheerder en/of een met hem Gelieerde Persoon) achter te houden die door een effectenmakelaar of -handelaar is betaald of verschuldigd voor de opdracht die bij hem werd geplaatst door de Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon voor of ten behoeve van het Fonds. De Beleggingsbeheerder of een met hem Gelieerde Persoon zal iedere door hem van een effectenmakelaar of -handelaar ontvangen korting op commissie in contanten ten behoeve van het Fonds aanhouden. De makelaarscommissies zullen niet hoger liggen dan de gebruikelijke makelaarscommissies. Alle transacties zullen worden verricht met de beste uitvoering.
8. Behoudens bekendmaking in het respectieve beleggingsdoel kan elk fonds, binnen de 10%-beperking met betrekking tot andere Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten volgens Artikel 41 (2) van de Wet van 2010 zoals uiteengezet in deel A. I 2. hierboven, tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in leningparticipaties en/of leningtoewijzingen (inclusief leningen aan kredietnemers met een hoge schuldenlast), op voorwaarde dat dergelijke instrumenten voldoen aan de criteria die gelden voor Geldmarktinstrumenten die normaal verhandeld worden op de geldmarkt, liquide zijn en een waarde hebben die op elk ogenblik precies kan worden vastgesteld.

   Dergelijke leningen worden geacht in aanmerking te komen als Geldmarktinstrumenten die normaal verhandeld worden op de geldmarkt als ze voldoen aan een van de volgende criteria:
   a) ze hebben bij uitgifte een looptijd van maximaal 397 dagen;
   b) ze hebben een resterende looptijd van maximaal 397 dagen;
   c) hun rentevoet wordt regelmatig aangepast conform de geldmarktcondities, en minstens om de 397 dagen; of
   d) hun risicoprofiel, met inbegrip van de krediet- en renterisico's, komt overeen met dat van financiële instrumenten die een looptijd hebben zoals gedefinieerd in punt (a) of (b), of renteaanpassingen ondergaan zoals gedefinieerd in punt (c).

   Dergelijke leningen worden als liquide beschouwd als ze binnen een voldoende kort tijdsbestek kunnen worden verkocht tegen een beperkte kostprijs, rekening houdend met de verplichting van het betrokken fonds om zijn Aandelen op verzoek van een Aandeelhouder terug te kopen.

   Dergelijk leningen worden geacht een waarde te hebben die op elk ogenblik precies kan worden bepaald als ze deel uitmaken van precieze en betrouwbare waarderingssystemen die voldoen aan de volgende criteria:
   a) ze maken het het betrokken fonds mogelijk de Nettovermogenswaarde te berekenen volgens de waarde waartegen de in de portefeuille gehouden lening tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen in een marktconforme transactie kan worden verhandeld; en
   b) ze zijn gebaseerd op marktgegevens of waarderingsmodellen, waaronder systemen die gebaseerd zijn op de geamortiseerde kostprijs.
9. Een fonds met een blootstelling aan een financiële index zal zijn portefeuille herschikken conform de herschikking van de effecten in de index, als het een indexvolgend fonds is, of, als het niet specifiek de index volgt, in lijn met de strategie van het fonds. Het effect op de kosten zal afhangen van de herschikkingsfrequentie.

5.2. Additionele landspecifieke beleggingsbeperkingen: Frankrijk, Duitsland, Hongkong en Macau, Zuid-Korea, Singapore, Zuid-Afrika en Taiwan

De volgende informatie is nauwkeurig op de uitgiftedatum van dit prospectus.

1. Additionele beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Frankrijk:

Fondsen die in aanmerking komen als Frans aandelenspaarplan (Plan d'Epargne en Actions of PEA) moeten ten minste 75% van hun vermogen beleggen in activa die in aanmerking komen voor aandelenspaarplannen, nl. effecten die zijn uitgegeven in de EU, Noorwegen en IJsland. In de toelichting bij de beschrijving van de fondsen wordt aangegeven of ze in aanmerking komen als aandelenspaarplan.

2. Additionele belastinginformatie en beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Duitsland:

Het Fonds is, in overleg met de Beheermaatschappij, voornemens om de Aandelen van zijn fondsen beschikbaar te stellen in Duitsland. Bijgevolg zal het Fonds voor zijn fondsen de volgende beleggingsbeperkingen of -voorwaarden naleven volgens de Duitse wet inzake belasting op beleggingen ('GITA'):

- Het Fonds is opgericht ingevolge Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010. De bevoegde toezichthoudende instantie in de lidstaat van herkomst van het Fonds is de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 110, route d'Arlon, L-2991 Luxemburg.
- Het Fonds is een 'open-ended' beleggingsinstelling en is gevestigd in Luxemburg als een 'SICAV' ('société d'investissement à capital variable' – beleggingsinstelling met veranderlijk kapitaal'). In principe kunnen de Aandelen via een van de Distributeurs worden gekocht, verkocht of omgewisseld of bij de Beheermaatschappij worden afgelost of omgewisseld op dagen dat het kantoor van een Distributeur of de Beheermaatschappij voor handel geopend is en volgens de procedures die zijn vastgesteld door de Distributeurs of de Beheermaatschappij.
- Het Fonds is een instelling voor collectieve beleggingen in effecten ('ICBE'). Het heeft erkenning verkregen overeenkomstig de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad met het oog op marketingactiviteiten in bepaalde lidstaten van de EU.
- Het vermogen van het Fonds is verdeeld over verschillende fondsen (hierna het 'fonds' of de 'fondsen'). Elk fonds is een afzonderlijke portefeuille van effecten en andere activa die beheerd worden volgens specifieke beleggingsdoelen. Er wordt gebruikgemaakt van risicodiversificatie, wat betekent dat er meer dan drie activa worden gehouden, met andere beleggingsrisico's.
- De fondsen zullen ten minste 90% van hun Nettovermogenswaarde beleggen in 'in aanmerking komende activa'* (zoals hierna gedefinieerd).
- Beleggingsfondsen beleggen niet meer dan 20% van hun nettovermogenswaarde in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die niet zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs of een andere georganiseerde markt. De fondsen die in Duitsland worden geregistreerd, beleggen niet meer dan 10% van hun Nettovermogenswaarde in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een In aanmerking komende markt, zoals beschreven in sectie 5.1, A. I. 2. van Deel V hierboven.
- De participatie van fondsen in aandelen van een bedrijf moet minder dan 10% van het kapitaal van het bedrijf vertegenwoordigen.
- Krediet (leningen door de fondsen) is alleen toegestaan als het kortlopende kredieten betreft en er een kredietlimiet van maximaal 30% van de Nettovermogenswaarde geldt.

*Op voorwaarde dat ze voldoen aan de kwalificatieregels zoals beschreven in sectie 5.1, A. I. 1. a) – f) van Deel V hierboven, omvatten 'in aanmerking komende activa' volgens de bovenvermelde beleggingsbeperkingen onder andere:

- Effecten
- Geldmarktinstrumenten
- Afgeleide instrumenten
- Bankdeposito's
- Aandelen of deelbewijzen uitgegeven door beleggingsfondsen die ook voldoen aan de (bovenvermelde) beleggingsbeperkingen volgens de GITA.

3. Additionele informatie en beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Hongkong en Macau:

1. Elk van de Liquiditeitenfondsen moet een gemiddelde portefeuillelooptijd handhaven van maximaal 90 dagen, en mag geen instrumenten kopen met een resterende looptijd van meer dan een jaar, of twee jaar in geval van overheidseffecten en andere publieke effecten. De gezamenlijke waarde van beleggingen door een Liquiditeitenfonds in deposito's, Overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door of worden geplaatst bij dezelfde emittent mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Liquiditeitenfonds, tenzij: (a) de emittent een substantiële financiële instelling is (zoals deze term is gedefinieerd in de Hong Kong Unit Trust Code) en het totale bedrag niet groter is dan 10% van het geplaatste kapitaal en de gepubliceerde reserves van de emittent, in welk geval de limiet kan worden verhoogd naar 25% van het nettovermogen van het Liquiditeitenfonds; en (b) in het geval van Overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale overheden, een land dat geen lid is van de EU maar door de CSSF wordt aanvaard of internationale openbare instellingen waar een of meer Lidstaten van de EU toe behoren, wordt deze limiet verhoogd naar 100%, op voorwaarde dat het Liquiditeitenfonds effecten houdt van minstens zes verschillende uitgiften en de effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van het nettovermogen van het Liquiditeitenfonds uitmaken. De schuldeffecten waarin de Liquiditeitenfondsen beleggen worden voortdurend gescreend, inclusief wat betreft hun kredietkwaliteit. Kredietonderzoek van de schuldeffecten omvat kwalitatieve en kwantitatieve analyse en vergelijking met een referentiegroep.
2. Voor de fondsen die in Hongkong mogen worden verkocht, bedraagt de drempel voor uitstel van aflossing en/of omwisselingsverzoeken 10% van de uitgegeven Aandelen van een fonds.
3. Het onderdeel 'Aflossing in contanten' is in het algemeen van toepassing op Aandeelhouders van het Fonds in Hongkong. Bovendien, en onverminderd de verplichtingen van het Bestuur van het Fonds om Aandeelhouders te beschermen tegen de gevolgen van market timing of beleggers die naar hun oordeel, een gedragspatroon vertonen van buitensporige handel of handel op korte termijn of wiens handelstransacties mogelijk hinderlijk zijn voor het Fonds, dienen beleggers in Hongkong met een aflossingsverzoek van meer dan USD 100.000 en die met het Fonds transacties verrichten via FIMHK, hun goedkeuring te verlenen alvorens zij de nettoaflossingsopbrengst ontvangen in de vorm van een contante overdracht. Beleggers in Hong kong kunnen opteren om een contante betaling van de aflossingsopbrengst te ontvangen. In dat geval zal de verkoop van de effecten in contanten door FIMHK worden geregeld. De beleggers in Hongkong die opteren om een contante betaling van de aflossingsopbrengst te ontvangen, dragen de kosten die gepaard gaan met de vervreemding van de effecten in contanten, en de marktrisico's die met een dergelijke vervreemding gepaard gaan. Contante aflossingsopbrengsten zijn betaalbaar na de voltooiing van de verkoop van alle effecten in contanten.
4. De fondsen zullen alleen een indirecte blootstelling hebben aan de Chinese markten voor A-aandelen en B-aandelen en aan 'onshore' Chinese vastrentende effecten (dergelijke indirecte blootstelling kan worden verkregen via financiële instrumenten die beleggen in, of gekoppeld zijn aan, de resultaten van markten in Chinese A-aandelen en B-aandelen of 'onshore' Chinese vastrentende effecten, zoals participation notes en credit-linked notes), tenzij in de beleggingsdoelstelling van het betreffende fonds duidelijk vermeld is dat het fonds direct kan beleggen in markten in Chinese A-aandelen of B-aandelen of in 'onshore' Chinese vastrentende effecten (dergelijke directe blootstelling aan Chinese A-aandelen en 'onshore' Chinese vastrentende effecten kunnen worden verworven via de QFII-quota of, zoals vastgelegd in het algemene beleggingsbeleid van een dergelijk fonds, via alle toegestane kanalen die beschikbaar zijn voor de fondsen conform de huidige wet- en regelgeving (inclusief, met betrekking tot Chinese A-aandelen, via de Stock Connect). De directe blootstelling aan dergelijke beleggingen is beperkt tot 10% van de Nettovermogenswaarde van het fonds, met een totale blootstelling inclusief directe en indirecte beleggingen van maximaal 30% van zijn Nettovermogenswaarde. Ingeval dit beleggingsbeleid in de toekomst gewijzigd zou worden, zal het Prospectus van het Fonds bijgewerkt worden en zullen de Aandeelhouders van het Fonds minstens een maand vooraf daarvan in kennis worden gesteld. Deze informatie zal worden vermeld in de beleggingsdoelstellingen van de betreffende fondsen.
5. Wanneer de Beleggingsbeheerder en de beleggingsadviseurs voor het Fonds beleggen in deelbewijzen/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's mogen zij voor eigen rekening geen korting verkrijgen op enige vergoedingen of kosten die eventueel door dergelijke ICBE's en/of andere ICB's of hun managementvennootschappen in rekening worden gebracht.
6. Fondsen die zijn toegelaten voor verkoop in Hong kong zullen niet meer dan 10% van hun nettovermogenswaarde beleggen in effecten uitgegeven door of gewaarborgd door één land (inclusief de nationale overheid en de plaatselijke overheden van dat land) met een kredietrating onder beleggingskwaliteit in de zin van Deel I. sectie 1.4.5 van dit Prospectus.

4. Additionele beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Korea:

1. De effecten van een fonds worden uitgegeven voor het niet-geïdentificeerde publiek, en 10% of meer dan de Aandelen die door het fonds worden uitgegeven, worden buiten Korea verkocht.
2. 60% of meer van het nettovermogen van een fonds wordt belegd of anderszins beheerd in effecten die niet zijn uitgedrukt in Koreaanse won.
3. Een fonds zal niet meer dan 35% van zijn vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door de overheid van een lidstaat van de G20 (die geen lidstaat is van de EU of de OESO) of Singapore.
4. Elk fonds dat in Korea is geregistreerd in het kader van de FSCMA mag niet meer dan 30% van zijn totale vermogen beleggen in andere collectieve beleggingsinstrumenten dan de collectieve beleggingsinstrumenten die zijn gedefinieerd in artikel 229, punt 1 van de FSCMA.
5. Er geldt een beleid om te voorkomen dat belangenconflicten een aanzienlijk risico van schade aan de belangen van Aandeelhouders vertegenwoordigen of hiertoe aanleiding kunnen geven, met als gevolg dat "Een buitenlandse collectieve beleggingsinstelling of een gelieerde onderneming daarvan, enig directielid of enige belangrijke aandeelhouder (namelijk een aandeelhouder die meer dan 10% van de uitstaande aandelen houdt in zijn/haar eigen naam of in naam van enige andere persoon) van enige van de voornoemde bedrijven, of de echtgeno(o)t(e) van dat directielid of die aandeelhouder geen transactie mag verrichten met de eigendommen van de collectieve beleggingsinstelling voor zijn/haar eigen belang, tenzij wanneer het onwaarschijnlijk is dat er belangenconflicten ontstaan bij transacties met de buitenlandse collectieve beleggingsinstelling, zoals transacties via een open markt", hetgeen de beperking vertegenwoordigt op transacties met belanghebbenden volgens de wet- en regelgeving van Korea.

5. Additionele beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Singapore:

1. De volgende additionele beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op fondsen die zijn toegestaan krachtens de Singapore Central Provident Fund Investment Scheme ("CPFIS") (in geval van verschillen tussen deze additionele beleggingsbeperkingen en de regels die zijn opgesomd in Deel V, 5.1, zijn de striktste regels van toepassing). De beleggers wordt erop gewezen dat het naleven van de beleggingsbeperkingen die zijn uitgevaardigd door de Singaporese Central Provident Fund Board gevolgen kan hebben voor de risicorating van het fonds of voor de spreiding van de beleggingen.

CENTRAL PROVIDEND FUND ("CPF") BELEGGINGSRICHTLIJNEN

A. Diversificatie

A.1 Een CPFIS Included Fund moet redelijk gediversifieerd zijn (bijv. wat betreft type belegging en de markten, sectoren, emittenten, enz., naargelang het geval), rekening houdend met het type en de grootte van het CPFIS Included Fund, zijn beleggingsdoelstellingen en de heersende marktomstandigheden.

A.2 De Beleggingsbeheerder moet gepaste beleggingsbeperkingen of werkgebied (per markt, activacategorie, emittent enz.) aannemen voor het CPFIS Included Fund.

B. Deposito's en rekeningsaldo's bij financiële instellingen

B.1 De Beleggingsbeheerder kan tegoeden plaatsen bij financiële instellingen met een individuele/financiële rating boven C van Fitch Inc of Moody's. Filialen van een financiële instelling worden geacht over dezelfde kredietrating te beschikken als hun hoofdkantoor. Dochterondernemingen van financiële instellingen moeten echter over een eigen kredietrating beschikken.

B.2 Ingeval een financiële instelling met rating waar het CPFIS Included Fund tegoeden heeft geplaatst niet langer beantwoordt aan de vereiste minimumrating, moet de Beleggingsbeheerder zo snel als redelijkerwijze mogelijk maar hoe dan ook binnen één maand zijn tegoeden terugtrekken. In het geval van een vast deposito, kunnen de Bestuurders, als de Beleggingsbeheerder kan aantonen dat het niet in het belang van de Aandeelhouders is om de tegoeden binnen de maand terug te trekken, de limiet van één maand uitstellen, met inachtneming van de volgende voorwaarden:

(a) het deposito mag niet verlengd of geprolongeerd worden;

(b) het deposito staat niet bloot aan aanzienlijke risico's; en

(c) dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

C. Kredietrating voor schuldpapieren

C.1 De Beleggingsbeheerder kan beleggen in schuldpapieren met een rating van minimum Baa van Moody's, BBB van Standard & Poor's of BBB van Fitch Inc (met inbegrip van de daarin vervatte subcategorieën of gradaties).

C.2 Schuldpapieren die niet beantwoorden aan de vereiste ratings die zijn vermeld in paragraaf C.1 maar die wat betreft hoofdsom en interesten volledig, onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd zijn door entiteiten met een individuele/financiële rating boven C van Fitch Inc of Moody's komen in aanmerking als goedgekeurde beleggingen onder deze CPF Beleggingsrichtlijnen.

C.3 Paragrafen C.1 en C.2 gelden niet voor schuldpapieren die zijn uitgegeven door in Singapore gevestigde emittenten en Singaporese 'statutory boards' zonder rating. De Beleggingsbeheerder kan beleggen in al deze schuldpapieren tot anderszins wordt beslist.

C.4 Als de kredietrating van een schuldeffect in de portefeuille van een CPFIS Included Fund onder de minimum rating daalt, moet de Beleggingsbeheerder het schuldeffect binnen drie maanden verkopen, tenzij de Beleggingsbeheerder kan aantonen dat het niet in het belang van de Aandeelhouders is om dit te doen. In dat geval zal deze vervreemding plaatsvinden zo snel als de omstandigheden toelaten. Dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

D. Éénpartijbeperking

Uitzonderingen op de éénpartijbeperking toegestaan voor gestructureerde producten zijn onderworpen aan de criteria die vermeld worden in onderstaande paragraaf K, bovenop en in aanvulling op de criteria die vermeld worden in Bijlage 1a van het Wetboek 'Exceptions to Rules in Appendix 1 for Structured Products'.

E. Lenen van effecten

E.1 Tot **50%** van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het CPFIS Included Fund mag te allen tijde uitgeleend worden, op voorwaarde dat daarvoor geschikte zakelijke zekerheid (dus een zekerheid met een toereikende marge boven de waarde van het uitgeleende effect) wordt vastgelegd. Deze zekerheid kan bestaan uit:

(a) contanten;

(b) deposito's bij financiële instellingen met een minimum kortetermijnrating van Prime-1 van Moody's, A-1 van Standard & Poor's of F-1 van Fitch Inc; of

(c) kredietbrieven of bankgaranties ingeval de emittenten beschikken over een rating van minimum Prime-1 van Moody's, A-1 van Standard & Poor's of F-1 van Fitch Inc; of

(d) schuldpapieren met een resterende looptijd van niet meer dan 366 kalenderdagen en met een rating van minimum A2 van Moody's, A van Standard & Poor's of A van Fitch Inc.

De vereiste van 366 dagen mag echter genegeerd worden in geval van de volgende zekerheden:

(i) schuldpapieren met een rating van minimum A2 van Moody's, A van Standard & Poor's of A van Fitch Inc; en

(ii) de transacties voor effectenleningen verlopen via een instelling met een kredietrating van minimum A2 van Moody's, A van Standard & Poor's of A van Fitch Inc; en

(iii) de instelling zou het CPFIS Included Fund vergoeden in geval van verliezen wanneer de lener van de effecten in gebreke blijft bij het terugbezorgen van de geleende effecten.

E.2 Zekerheden in contanten mogen enkel belegd worden in schuldpapieren met een resterende looptijd van niet meer dan 366 kalenderdagen en met een rating van minimum A2 van Moody's, A van Standard & Poor's, A van Fitch Inc, of mogen enkel gedeponeerd worden bij financiële instellingen met een minimum kortetermijnrating van Prime-1 van Moody's, A-1 van Standard & Poor's, F-1 van Fitch Inc. De resterende looptijd van deze deposito's mag niet meer dan 366 dagen bedragen.

F. Niet-genoteerde aandelen

Beleggingen in niet-genoteerde aandelen (met uitzondering van IPO-aandelen die zijn goedgekeurd voor notering) zijn toegestaan binnen de afwijkingsbeperking van 5%.

G. Leningen

De leenbeperking van 10% die vastgelegd is in het Wetboek moet in alle gevallen nageleefd worden. Voor feederfondsen moet de leenbeperking toegepast worden op het Singaporese CPFIS Included Fund.

H. Afwijkingen van de CPF Beleggingsrichtlijnen

In deze paragraaf worden de omstandigheden uiteengezet waarin de Beleggingsbeheerder tot 5% van de waarde van het CPFIS Included Fund kan beleggen in beleggingen die buiten het Wetboek en/of de CPF Beleggingsrichtlijnen vallen.

H.1 <u>CPFIS Included Funds die opgericht zijn in Singapore en die volledig in Singapore bestuurd worden</u>

De Beleggingsbeheerder van een CPFIS Included Fund moet ervoor zorgen dat het CPFIS Included Fund beheerd wordt met integrale inachtneming van het Wetboek en dat minimum 95% van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het CPFIS Included Fund te allen tijde belegd wordt in overeenstemming met de CPF Beleggingsrichtlijnen.

H.2 CPFIS Included Funds die opgericht zijn in Singapore en die gedeeltelijk of volledig in onderbeheer zijn gegeven

De Beleggingsbeheerder van een CPFIS Included Fund dat van de CPF Board de toestemming heeft verkregen voor onderbeheer van dergelijke CPFIS Included Funds in Singapore of daarbuiten moet ervoor zorgen dat het CPFIS Included Fund beheerd wordt met integrale inachtneming van het Wetboek en dat minimum 95% van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het CPFIS Included Fund te allen tijde belegd wordt in overeenstemming met de CPF Beleggingsrichtlijnen.

H.3 CPFIS Included Funds die opgericht zijn in Singapore en die beleggen in andere fondsen die niet zijn opgenomen onder het CPFIS

Met de toestemming van de CPF Board kan een CPFIS Included Fund beleggen in een ander fonds dat niet is opgenomen onder het CPFIS. De Beleggingsbeheerder moet ervoor zorgen dat minimum 95% van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het CPFIS Included Fund te allen tijde belegd wordt in overeenstemming met het Wetboek en de CPF Beleggingsrichtlijnen. Ingeval een CPFIS Included Fund gedeeltelijk in een ander fonds belegt dat niet is opgenomen onder het CPFIS, wordt de toegestane afwijking van 5% als volgt toegepast:

De totale som van het pro rata deel van het CPFIS Included Fund van de afwijkende beleggingen door **het onderliggende fonds** en de afwijkende beleggingen van dat deel van het CPFIS Included Fund dat **in Singapore wordt beheerd, of geheel of gedeeltelijk in Singapore of in het buitenland in sub-beheer is**, mag niet meer bedragen dan 5% van de Waarde van het CPFIS Included Fund.

'**Pro rata deel**' wordt als volgt gedefinieerd:

$$\textbf{Dollarwaarde van de beleggingen van het CPFIS Included Fund in het onderliggende fonds} \times \frac{\textbf{Dollarwaarde van de afwijkende beleggingen van het onderliggende fonds}}{\textbf{Dollarwaarde van het onderliggende fonds}}$$

Om alle twijfel weg te nemen, moet het deel van het CPFIS Included Fund dat in Singapore beheerd wordt, of dat gedeeltelijk of volledig onderbeheerd wordt in Singapore of daarbuiten, beheerd worden met integrale inachtneming van het Wetboek, en eventuele afwijkende beleggingen moeten beantwoorden aan de CPF Beleggingsrichtlijnen.

H.4 CPFIS Included Funds die Fund-of-Funds ('**FOF**') zijn (dit zijn CPFIS Included Funds die erop gericht zijn het geheel of vrijwel het geheel van hun vermogen te beleggen bij verschillende fondsbeheerders, om te worden beheerd op individuele basis of om te worden belegd in gezamenlijke beleggingen of regelingen)

De Beleggingsbeheerder van een FOF moet ervoor zorgen dat minimum 95% van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het **FOF** op het moment van de belegging belegd wordt in overeenstemming met het Wetboek en de CPF Beleggingsrichtlijnen.

Daarna moet de Beleggingsbeheerder van het FOF er **op geregelde basis** voor zorgen dat het FOF blijft beantwoorden aan het Wetboek en de CPF Beleggingsrichtlijnen (bijv. wanneer de periodieke verslagen van het CPFIS Included Fund gepubliceerd worden), met een minimum van eenmaal per 6 maanden.

H.5 CPFIS Included Funds die buiten Singapore opgericht zijn

De Beleggingsbeheerder van een CPFIS Included Fund dat buiten Singapore opgericht is, moet ervoor zorgen dat minimum 95% van de waarde van het gedeponeerde vermogen van dit CPFIS Included Fund te allen tijde belegd wordt in overeenstemming met het Wetboek en de CPF Beleggingsrichtlijnen.

I. Overtreding van de éénpartij- en andere beperkingen

I.1 Als de beperking van 5% op beleggingen die afwijken van de in paragraaf H vastgestelde richtlijnen wordt overschreden als gevolg van een of meer van de volgende gebeurtenissen:

(a) de stijging of daling van de waarde van het gedeponeerde vermogen van het CPFIS Included Fund;

(b) de aflossing van deelbewijzen of betalingen uit het CPFIS Included Fund; of

(c) wijzigingen in het totale uitgegeven nominale bedrag van de effecten van een vennootschap, bijvoorbeeld als gevolg van de uitoefening van rechten, bonussen of voordelen van vermogensaard,

of als het onderliggende fonds van een CPFIS Included Fund dat meer 'afwijkende' beleggingen verwerft, zal de Beleggingsbeheerder binnen 3 maanden na de datum waarop de beperking wordt overschreden:

(i) voor CPFIS Included Funds die plaatselijk beheerd worden, onderbeheerd worden of buiten Singapore opgericht zijn, zoveel van deze effecten verkopen; of

(ii) voor CPFIS Included Funds die belegd zijn in fondsen die niet zijn opgenomen onder het CPFIS, zoveel van deze deelbewijzen in de fondsen verkopen,

als nodig om opnieuw te beantwoorden aan de beperking van 5%. Deze periode kan verlengd worden als de Beleggingsbeheerder aan de Bestuurders kan aantonen dat dit in het belang van de Aandeelhouders is. Dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

I.2 Als een beperking wordt overschreden door andere oorzaken dan opgesomd in de bovenstaande paragrafen I.1(a), (b), (c) of de onderliggende fondsen van een CPFIS Included Fund meer verboden beleggingen verwerven, moet de Beleggingsbeheerder meteen zoveel van deze beleggingen verkopen en/of deze leningen reduceren als nodig om opnieuw te beantwoorden aan de beperking.

I.3 De Beleggingsbeheerder dient de CPF Board op de hoogte te brengen van een overtreding van de CPF Beleggingsrichtlijnen door CPFIS Included Funds die door hem beheerd worden, binnen 14 kalenderdagen na het ontstaan van de overtreding. Voor CPFIS Included Funds die beleggen in andere fondsen die niet beheerd worden door de Beleggingsbeheerder zelf, moet de Beleggingsbeheerder de CPF Board op de hoogte brengen binnen 14 dagen na de datum van kennisgeving van de overtreding door de beheerder van het andere fonds of na de datum waarop de Beleggingsbeheerder zich bewust wordt van de overtreding, indien deze datum eerder valt. Indien de Bestuurders instemmen met een uitstel van de limiet (na de tijdslimiet die bepaald is in de CPF Beleggingsrichtlijnen) om de overtreding ongedaan te maken, moeten de Bestuurders de CPF Board binnen 7 kalenderdagen op de hoogte brengen van hun goedkeuring van het uitstel. De Bestuurders moeten de CPF Board ook binnen 7 kalenderdaggen op de hoogte brengen van de beëindiging van de overtreding.

I.4 Als de Beleggingsbeheerder niet in staat is de bovenstaande paragraaf I.2 na te leven en geen uitstel verkrijgt (of aanvraagt) krachtens bovenstaande paragraaf I.3, moeten zij de volgende maatregelen treffen:

(a) deze overtreding melden aan de CPF Board binnen 14 kalenderdagen na het ontstaan van de overtreding;

(b) met onmiddellijke ingang inschrijvingen voor het CPFIS Included Fund van de CPF Ordinary and Special Accounts niet langer aanvaarden en ernaar streven het CPFIS Included Fund uit te sluiten uit het CPFIS;

(c) binnen 3 maanden na de datum van de overtreding alle CPF-leden die belegd zijn in het CPFIS Included Fund in kennis stellen van de overtreding, de volledige impact van de overtreding bekend maken en alle beleggende leden het recht bieden op kosteloze aflossing of omwisseling; en

(d) de overtreding blijven controleren en aan de CPF Board op maandelijkse basis verslag uitbrengen over de toestand van de overtreding tot de overtreding verholpen is.

J. Verboden beleggingen

Alle andere beleggingen/activiteiten die niet vermeld worden in deze CPF Beleggingsrichtlijnen zijn verboden, en onderworpen aan de afwijkingsbeperking die uiteengezet is in paragraaf H.

K. Uitzonderingen op de éénpartijbeperking voor beleggingen in gestructureerde producten

Herziening van de rating van een emittent, FI of tegenpartij

K.1 Ingeval de rating van de emittent of derde partij waarnaar verwezen wordt in paragraaf 2.2(a) van Bijlage 1a 'Exceptions to Rules in Appendix 1 for Structured Products' van het Wetboek daalt onder het daarin vermelde minimum of als de emittent of derde partij niet langer beschikt over een rating, moet de Beleggingsbeheerder binnen 3 maanden na het optreden van deze gebeurtenis maatregelen nemen om opnieuw te beantwoorden aan de éénpartijbeperking van 10%. De periode van 3 maanden kan verlengd worden als de Beleggingsbeheerder aan de Bestuurders kan aantonen dat dit in het belang van de Aandeelhouders is. Dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

K.2 Indien de rating van de FI of derde partij waarnaar verwezen wordt in paragraaf 2.2(b) van Bijlage 1a 'Exceptions to Rules in Appendix 1 for Structured Products' van het Wetboek daalt onder het daarin vermelde minimum of als de FI of derde partij niet langer beschikt over een rating, moet de Beleggingsbeheerder binnen 3 maanden na het optreden van deze gebeurtenis maatregelen nemen om opnieuw te beantwoorden aan de éénpartijbeperking van 10%. De periode van 3 maanden kan verlengd worden als de Beleggingsbeheerder aan de Bestuurders kan aantonen dat dit in het belang van de Aandeelhouders is. Dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

K.3 Indien de rating van de emittent waarnaar verwezen wordt in paragraaf 2.3 van Bijlage 1a 'Exceptions to Rules in Appendix 1 for Structured Products' van het Wetboek daalt onder de daarin vermelde minima, moet de Beleggingsbeheerder binnen 3 maanden na het optreden van deze gebeurtenis maatregelen nemen om opnieuw te beantwoorden aan de éénpartijbeperking van 10% of een derde, naargelang het geval. De periode van 3 maanden kan verlengd worden als de Beleggingsbeheerder aan de Bestuurders kan aantonen dat dit in het belang van de Aandeelhouders is. Dit uitstel is onderworpen aan een maandelijkse herziening door de Bestuurders.

BELEGGINGSRICHTLIJNEN IN HET WETBOEK VOOR INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (HET "WETBOEK")

Zolang fondsen goedgekeurd zijn voor openbare verspreiding en verkoop in Singapore, zullen de beleggingsrichtlijnen die zijn uitgevaardigd door de Monetary Authority of Singapore ("MAS") in de betreffende Bijlage bij het Wetboek, zoals die van tijd tot tijd kunnen worden geherformuleerd, aangevuld of vervangen, van toepassing zijn op de fondsen, voor zover vereist door de MAS.

6. Additionele beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Zuid-Afrika:

Fondsen die in Zuid-Afrika mogen worden verkocht, moeten de beleggingsbeperkingen naleven die vermeld zijn in de Collective Investment Schemes Control Act (CISCA). Naast hetgeen in het Prospectus is vermeld, is het huidige beleid van het Fonds ten aanzien van de voor distributie goedgekeurde fondsen als volgt:

1. De fondsen maken uitsluitend voor een effectief portefeuillebeheer gebruik van afgeleide instrumenten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, opties, swaps en futurescontracten. De afgeleide instrumenten kunnen zowel op een effectenbeurs als over-the-counter worden verhandeld. Afgeleide posities moeten gedekt zijn door activa in de portefeuille van de fondsen.
2. De fondsen mogen niet beleggen in een fonds van fondsen of een feederfonds.
3. Het lenen van scrips is toegestaan onder de voorwaarden die zijn bepaald in Deel V, sectie 5.1. B.1. van het Prospectus.

7. Additionele beleggingsbeperkingen die gelden voor fondsen die geregistreerd zijn in Taiwan:

De fondsen die in Taiwan worden aangeboden en verkocht, zijn onderworpen aan de volgende bijkomende beperkingen:

1. Tenzij vrijgesteld door de Financial Supervisory Commission (de 'FSC'), mag de totale waarde van open longposities in derivaten die door elk fonds worden gehouden op geen enkel moment meer bedragen dan 40% (of een ander percentage zoals van tijd tot tijd door de FSC kan worden bepaald) van de Nettovermogenswaarde van het fonds; de totale waarde van open shortposities in derivaten die door elk fonds worden gehouden mag op geen enkel moment meer bedragen dan de totale marktwaarde van de overeenkomstige effecten die door het fonds worden gehouden;
2. Het fonds mag niet beleggen in goud, spotcommodity's of vastgoed;
3. De participaties van elk fonds in effecten die genoteerd zijn op effectenbeurzen van het Chinese vasteland mogen op geen enkel moment meer bedragen dan 10% (of een ander percentage dat van tijd tot tijd door de FSC kan worden vastgesteld) van de Nettovermogenswaarde van het fonds;
4. De totale belegging in elk fonds door binnenlandse beleggers in Taiwan mag niet meer bedragen dan een bepaald percentage dat van tijd tot tijd door de FSC wordt vastgesteld; en
5. De effectenmarkt van Taiwan mag niet de belangrijkste beleggingsregio in de portefeuille van elk fonds uitmaken. Het beleggingsbedrag van elk Fonds in de effectenmarkt van Taiwan zal niet meer bedragen dan een bepaald percentage dat van tijd tot tijd door de FSC wordt vastgesteld.
6. Elke beleggingsbeperking die van tijd tot tijd door de FSC wordt aangekondigd

.

BIJLAGE I

BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGERS IN BEPAALDE LANDEN

DENEMARKEN	**107**
FINLAND	**107**
GRIEKENLAND	**110**
GUERNSEY	**111**
HONGKONG	**111**
IERLAND	**112**
ITALIË	**114**
JERSEY	**114**
KOREA	**114**
MALTA	**114**
NEDERLAND	**116**
NOORWEGEN	**117**
SINGAPORE	**120**
TAIWAN	**120**
VERENIGD KONINKRIJK	**120**
ZUID-AFRIKA	**123**
ZWEDEN	**126**

DENEMARKEN

Fidelity Fund (het 'Fonds') is een op 15 juni 1990 in Luxemburg opgerichte 'open-end' beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal.

Ingevolge rulings van de Danish Financial Supervisory Authority (DFSA) van 21 december 2007 is het Fonds gerechtigd zijn aandelen te verkopen aan instellingen in Denemarken.

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers die ingezetene zijn van Denemarken en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Deze informatie dient in samenhang met het huidige Prospectus van het Fonds, het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag te worden gelezen.

Voorwaarden voor inschrijving, aankoop, verkoop en aflossing

De beleggers kunnen hun instructies (rechtstreeks of via hun bank of een andere financiële vertegenwoordiger) bezorgen aan de Distributeur van het Fonds:

FIL (Luxembourg) S.A
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg
Telefoon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL (Luxembourg) S.A. is de Distributeur voor Denemarken en treedt op als agent van de Algemeen Distributeur, FIL Distributors. Alle instructies kunnen worden gericht aan de Distributeur.

Documenten ter inzage

De volgende documenten liggen tijdens de normale kantooruren op weekdagen (met uitzondering van zaterdagen, zondagen en feestdagen) gratis ter inzage op het hoofdkantoor van het Fonds of op de kantoren van de Distributeur:

- de Statuten van het Fonds
- de verslagen van het Fonds.

  Dit Prospectus en de meest recente financiële verslagen van het Fonds zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Distributeur.

Deense vertegenwoordiger

De Vennootschap heeft P/F BankNordik benoemd tot haar Deense vertegenwoordiger (de 'Vertegenwoordiger') krachtens artikel 8 van de Deense Executive Order nr. 746 van 28 juni 2011 betreffende de verkoop van buitenlandse beleggingsinstellingen in Denemarken. De Vertegenwoordiger heeft de volgende contactgegevens:

P/F BankNordik
T.a.v.:Backoffice
Amagerbrogade
DK-2300 Kopenhagen S
CVR nr. 32049664
Denemarken
Telefoonnummer: +45 32 66 66 66 Faxnummer: +45 32 66 66 01
E-mail: kontakt@banknordik.dk

Procedure in geval van beëindiging

Als het Fonds of een fonds van het Fonds de verkoop van aandelen in Denemarken stopzet, zullen de beleggers hiervan in kennis worden gesteld. De beleggers zullen ervan op de hoogte worden gebracht dat de informatie en documenten op dezelfde manier als tevoren ter beschikking van de beleggers zullen blijven staan. Er zal echter worden benadrukt dat de KIID niet langer in het Deens beschikbaar zal zijn. Verder zal de procedure voor de betaling van dividenden en aflossings- of verkoopopbrengsten niet veranderen voor de Deense beleggers, tenzij de algemene procedure van het Fonds of het Deense wettelijke kader wordt gewijzigd.

FINLAND

Registratie en toezicht

De officiële naam van het fonds is Fidelity Funds (het **'Fonds'**). Het Fonds is een open-end beleggingsvennootschap die op 15 juni 1990 in Luxemburg is opgericht en voldoet aan de voorwaarden van de gewijzigde Richtlijn van de Raad (2009/65/EG) voor de coördinatie van wetten, reglementen en administratieve bepalingen inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's).

Krachtens een beschikking van de Finse financiële toezichthouder (de 'FSA') is het Fonds gerechtigd zijn Aandelen te verkopen aan het publiek in Finland.

De volgende fondsen van het Fonds zijn beschikbaar voor Finse beleggers per de datum van dit Prospectus: **Aandelenfondsen:** Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – American Diversified Fund, Fidelity Funds – American Growth Fund, Fidelity Funds – ASEAN Fund, Fidelity Funds – Asian Aggressive Fund, Fidelity Funds – Asian Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Property Fund, Fidelity Funds – Australia Fund, Fidelity Funds – China Consumer Fund, Fidelity Funds – China Focus Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – Emerging Asia Fund, Fidelity Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Focus Fund, Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund, Fidelity Funds – European Fund, Fidelity Funds – European Value Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – European Larger Companies Fund, Fidelity Funds – European Dynamic Growth Fund, Fidelity Funds – European Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – France Fund, Fidelity Funds – Germany Fund, Fidelity Funds – Global Consumer Industries Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Financial Services Fund, Fidelity Funds – Global Focus Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund, Fidelity Funds – Global Industrials Fund, Fidelity Funds – Global Property Fund, Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund, Fidelity Funds – Global Opportunities Fund, Fidelity Funds – Global Technology Fund, Fidelity Funds – Global Telecommunications Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund, Fidelity Funds – Iberia Fund, Fidelity Funds – India Focus Fund, Fidelity Funds – Indonesia Fund, Fidelity Funds – International Fund, Fidelity Funds – Italy Fund,

Fidelity Funds – Japan Fund, Fidelity Funds – Japan Advantage Fund, Fidelity Funds – Japan Aggressive Fund, Fidelity Funds – Japan Smaller Companies Fund, Fidelity Funds – Korea Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Malaysia Fund, Fidelity Funds – Nordic Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – Singapore Fund, Fidelity Funds – South East Asia Fund, Fidelity Funds – Switzerland Fund, Fidelity Funds – Taiwan Fund, Fidelity Funds – Thailand Fund, Fidelity Funds – United Kingdom Fund, Fidelity Funds – World Fund; **Aandeleninkomstenfondsen**: Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – European Dividend Fund, FF - FIRST All Country World Fund, FF - FIRST Developed World Fund, Fidelity Funds – Global Dividend Fund; **Asset Allocation-fondsen:** Fidelity Funds – Fidelity Patrimoine, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Moderate Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Global Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Portfolio Selector Growth Fund, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Europe, Fidelity Funds – Fidelity Sélection Internationale; **Gemengde fondsen:** Fidelity Funds – Euro Balanced Fund, Fidelity Funds - Global Income Fund, Fidelity Funds – Growth & Income Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Defensive Fund, Fidelity Funds – Global Multi Asset Tactical Moderate Fund; **Obligatiefondsen:** Fidelity Funds – Asian Bond Fund, Fidelity Funds – Asian High Yield Fund, Fidelity Funds – China RMB Bond Fund, Fidelity Funds – Core Euro Bond Fund, Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Market Debt Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund, Fidelity Funds – Euro Bond Fund, Fidelity Funds – Euro Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – European High Yield Fund, Fidelity Funds – Euro Short Term Bond Fund, Fidelity Funds – Global Corporate Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Yield Fund, Fidelity Funds – Global Inflation-linked Bond Fund, Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund, Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund, Fidelity Funds – Global Strategic Bond Fund, Fidelity Funds – International Bond Fund, Fidelity Funds – Sterling Bond Fund, Fidelity Funds – US Dollar Bond Fund, Fidelity Funds – US High Yield Fund; **Liquiditeitenfondsen:** Fidelity Funds – Euro Cash Fund, Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund; **Fidelity Lifestyle Funds:** Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2020 Fund, Fidelity Funds – Fidelity Target™ 2015 (Euro) 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; **Institutionele Voorbehouden fondsen:** Fidelity Funds – Institutional European High Yield Fund, Fidelity Funds – Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund, Fidelity Funds – Institutional Emerging Markets Equity Fund, Fidelity Funds – Institutional Euro Blue Chip Fund, Fidelity Funds – Institutional Global Focus Fund, Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund, Fidelity Funds – Institutional Japan Fund, Fidelity Funds – Institutional European Larger Companies Fund.

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers die ingezetenen zijn van Finland en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Deze informatie dient met het huidige Prospectus van het Fonds en de KIID's, het meest recente jaarverslag met de jaarrekening en, indien daarna gepubliceerd, het meest recente halfjaarverslag met de rekeningen als één geheel te worden beschouwd. Iedere substantiële wijziging in het Prospectus, de KIID's, de statuten van het Fonds, evenals in de jaar- en halfjaarverslagen en de jaar- en halfjaarrekening zal worden ingediend bij de FSA. De beleggers zullen in kennis gesteld worden van wezenlijke wijzigingen met betrekking tot het Fonds waar vereist door de wetgeving van het betrokken rechtsgebied of zoals uiteengezet in de Statuten of het Prospectus, zoals van tijd van kracht zijnde.

Verkoop en aankoop van Aandelen

De beleggers / distributiekanalen waarop het Fonds zich richt, zullen ook vermogensbeheerders, grote en kleine banken, levensverzekeringsmaatschappijen en IFA's omvatten. Voor de promotie van het Fonds kunnen zowel conventionele marketingtechnieken, zoals reclame in de zakelijke en nationale pers, op advertentiepanelen en op het internet, als niet-conventionele, directe marketingtechnieken, zoals folders, mailings, teleconferenties en evenementen, gebruikt worden.

FIL (Luxembourg) S.A. is de Distributeur voor Finland en treedt op als vertegenwoordiger voor de Algemeen Distributeur, FIL Distributors. Een lijst van de Finse Verkoopvertegenwoordigers is op verzoek verkrijgbaar via het gratis nummer: 0800 113 582.

Beleggers kunnen rechtstreeks, via hun bank of een andere financiële vertegenwoordiger, schriftelijk of op de voorgeschreven wijze opdrachten geven aan de hierboven in het Prospectus vermelde Distributeur voor Finland op het onderstaande adres of aan een andere Distributeur die is vernoemd in het Prospectus, aan een Finse Verkoopvertegenwoordiger of aan FIL (Luxembourg) op onderstaand adres:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg
Telefoon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38.

Beleggers die voor het eerst Aandelen kopen, dienen gebruik te maken van een inschrijvingsformulier. Opdrachten voor volgende aankopen dienen in de regel alle registratiegegevens te vermelden, naast de naam van het fonds of de fondsen, de klasse(n) van de Aandelen, de valuta('s) van betaling en de waarde van de aan te kopen Aandelen. Aankoopopdrachten worden in de regel slechts uitgevoerd nadat de bank bericht heeft gegeven dat de vrijgemaakte bedragen zijn ontvangen.

Ingevulde inschrijvingsformulieren die tegelijk met de vrijgemaakte bedragen vóór het sluiten van de handel op een Waarderingsdatum door een Distributeur zijn ontvangen op een dag waarop de kantoren van de Beheermaatschappij en van de Distributeur open zijn, zullen in de regel op die dag worden verwerkt tegen de eerstvolgend bepaalde Nettovermogenswaarde van het betreffende Aandeel, vermeerderd met eventueel van toepassing zijnde verkoopkosten.

Betaling dient te geschieden via een elektronische bankoverschrijving vrij van bankkosten. De bedragen dienen gestort te worden op een door de Distributeur aan te wijzen bankrekening voor de valuta waarin wordt betaald.

Andere betalingsmethoden dienen vooraf door de Distributeur te worden goedgekeurd. De verwerking van de inschrijving wordt gewoonlijk uitgesteld totdat de vrijgemaakte bedragen zijn ontvangen. De vrijgemaakte bedragen worden belegd na aftrek van de bankkosten.

Aandeelhouders dienen na aankoop of inschrijving normaliter rekening te houden met een termijn van minstens drie Werkdagen voor ze hun Aandelen kunnen omzetten, verkopen of laten aflossen.

De aankoopprijs bestaat uit de op een Waarderingsdatum berekende Nettovermogenswaarde van Aandelen van de betrokken klasse, vermeerderd met de eventuele verkoopkosten. De initiële kosten voor klasse A-Aandelen bedragen maximaal 5,25% van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen en voor klasse I-Aandelen en klasse P-Aandelen maximaal 1,00% van de Nettovermogenswaarde van de Aandelen.

Naast de voornaamste transactievaluta waarin de individuele fondsen en/of Aandelenklassen worden verhandeld, kunnen beleggers bij de Distributeurs Aandelenorders plaatsen in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta. Beleggers kunnen bij de

Distributeurs informatie inwinnen over de geaccepteerde valuta's. De Distributeurs publiceren periodiek gegevens over andere valuta's die zullen worden geaccepteerd.

De Bewaarnemer

Het Fonds heeft Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. benoemd tot Bewaarnemer van het Fonds teneinde alle contanten, effecten en ander eigendommen van het Fonds namens het Fonds te bewaren. De Bewaarnemer mag, met goedkeuring van het Fonds, andere banken en financiële instellingen aanwijzen om het vermogen van het Fonds te bewaren. De Bewaarnemer is verplicht alle taken te vervullen die een bewaarnemer heeft ingevolge artikel 33 van de Wet van 2010.

Betalingen aan de Aandeelhouders

Dividenden

Er worden geen dividenden betaald voor kapitalisatieaandelen. Interest en andere gegenereerde inkomsten uit de beleggingen worden gekapitaliseerd.

Het Bestuur verwacht voor uitkeringsaandelen een uitkering aan te bevelen van bijna het gehele respectieve nettobeleggingsinkomen van elke klasse over het jaar. De dividenden worden voor alle uitkeringsaandelen betaalbaar gesteld op de eerste Werkdag in augustus. Voor sommige Obligatiefondsen, Gemengde fondsen en Aandelenfondsen kunnen de dividenden ook op andere data betaalbaar gesteld worden.

Dividenden voor uitkeringsaandelen worden herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse, tenzij de Aandeelhouder andere schriftelijke instructies geeft.

Dividenden die worden herbelegd, worden overgeboekt naar de Beheermaatschappij, die het dividendbedrag namens de Aandeelhouders belegt in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse. Uitgifte van Aandelen gebeurt tegen de Nettovermogenswaarde zoals die bepaald is op de dag van de dividenddeclaratie, wanneer die dag tevens op een Waarderingsdatum valt, of anders op de eerstvolgende Waarderingsdatum. Er worden voor deze nieuwe Aandelen geen verkoopkosten in rekening gebracht. Aandelen die op deze wijze worden uitgegeven, worden voor de belegger ingeschreven op een rekening op naam. De Aandelen worden afgerond op twee decimalen en de aldus resterende fractie (waarvan de waarde minder dan 0,01 van een Aandeel is) wordt door het Fonds aangehouden en verrekend in daaropvolgende berekeningen.

Houders van uitkeringsaandelen op naam kunnen op schriftelijk verzoek een uitkering van dividenden ontvangen die gewoonlijk binnen tien Werkdagen, en vanaf april 2015 binnen vijf Werkdagen, of zo snel mogelijk daarna via elektronische bankoverboeking gebeurt, na aftrek van bankkosten. In dit geval geschiedt de uitkering in principe in de voornaamste transactievaluta van de uitkerende Aandelenklasse van het fonds, tenzij dit anders is bepaald. Op verzoek van de Aandeelhouder kan het dividendbedrag ook worden uitbetaald in een andere gangbare, vrij inwisselbare valuta tegen de geldige wisselkoers. Indien het dividend minder dan USD 50 bedraagt (of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta), wordt het bedrag niet rechtstreeks aan de houders van Aandelen op naam uitgekeerd, maar automatisch herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde uitkerende Aandelenklasse.

Dividenden worden normaliter betaald binnen tien Werkdagen, en vanaf april 2015 normaliter binnen vijf Werkdagen, of zo spoedig mogelijk daarna.

Aflossing van Aandelen

Opdrachten om Aandelen op naam te verkopen moeten aan een Distributeur worden gericht en moeten worden ontvangen door een Distributeur of de Beheermaatschappij vóór de betrokken uiterste tijdstippen. De opdracht dient alle registratiegegevens te vermelden net als de naam van het fonds of de fondsen, de klasse(n) van de Aandelen, de valuta('s) van betaling, het aantal of de waarde van de te verkopen Aandelen en de gegevens van de bank. Opdrachten die vóór het sluiten van de handel op een Waarderingsdatum worden ontvangen op een dag waarop de kantoren van de Distributeur of de Beheermaatschappij open zijn, worden normaliter die dag verwerkt tegen de eerstvolgend bepaalde Nettovermogenswaarde van de betrokken klasse.

Er kunnen verkoopkosten of aflossingskosten van maximaal 1.00% van de Nettovermogenswaarde inclusief kosten worden geheven op I-Aandelen en P-Aandelen.

Betaling dient normaliter te geschieden via een elektronische bankoverschrijving. De Beheermaatschappij zal ernaar streven de betalingen te vereffenen binnen drie Werkdagen (echter niet meer dan 5 Werkdagen) na ontvangst van de schriftelijke instructies. Er gelden momenteel uitzonderingen hierop voor de onderstaande fondsen. Indien het in uitzonderlijke omstandigheden niet mogelijk blijkt de betaling te verrichten binnen de betrokken periode, zal deze betaling uitgevoerd worden zodra dit vanuit praktisch oogpunt mogelijk is, maar zonder interest. Bovendien kunnen andere vereffeningstermijnen van toepassing zijn als de vereffening gebeurt via plaatselijke correspondentbanken, betaalkantoren of andere vertegenwoordigers. Op de betaalde bedragen kunnen door de eigen bank van de Aandeelhouder of door een correspondentbank eventueel bankkosten in rekening worden gebracht. De betaling gebeurt in een van de voornaamste transactievaluta's van de betreffende Aandelenklasse, of in een gangbare, vrij inwisselbare valuta als de Aandeelhouder daarom verzoekt in zijn instructies.

Indien de Aandeelhouder dat bij zijn verkoopopdracht kenbaar maakt, kan de betaling ook geschieden in een van de gangbare, vrij inwisselbare valuta. Valutatransacties die nodig zijn voor de verwerking van aankopen/aflossingen van een cliënt kunnen worden bijeengevoegd en zullen vervolgens worden uitgevoerd door de centrale financiële afdeling van FIL Group op een zakelijke wijze tegen marktvoorwaarden door of via FIL Group-bedrijven, die uit deze transacties inkomsten kunnen genereren.

Publicatie van koersen

De koersen van de Aandelen van het Fonds zijn verkrijgbaar bij iedere Distributeur of bij de Finse Verkoopvertegenwoordigers. De Aandelen zijn genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs. De prijsinformatie kan gepubliceerd worden in bepaalde media, zoals van tijd tot tijd beslist.

Documenten ter inzage

Het meest recente Prospectus, de KIID's, de statuten, het gecontroleerde jaarverslag met de jaarrekening en het niet-gecontroleerde halfjaarverslag met de rekeningen zijn op verzoek gratis verkrijgbaar ten kantore van de Finse Verkoopvertegenwoordiger, op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Distributeurs en de Beheermaatschappij.

Belasting

De Bestuurders van het Fonds zijn op de hoogte van de volgende fiscale gevolgen voor particuliere ingezetenen van Finland ('Particulieren') en vennootschappen die handel drijven in Finland ('Vennootschappen'):

a) In een precedent uitgevaardigd door de Finse Supreme Administrative Court werden uitkeringen van een Luxemburgse SICAV behandeld als dividenden ten behoeve van de Finse belastingen. Het lijkt er dus op dat dividenden gedeclareerd met betrekking tot Aandelen beschouwd moeten worden – ten behoeve van de Finse belastingen – als dividendinkomsten.

Als deze dividenden inderdaad beschouwd worden als dividendinkomsten ten behoeve van de Finse belastingen, dan

i. voor particulieren, is 100% van deze dividenden belastbaar als gegenereerde inkomsten en

ii. voor vennootschappen is 100% van deze dividenden belastbare winst. Als de Aandelen deel uitmaken van de beleggingsactiva van de Vennootschap, dan kan worden aangevoerd dat 75% van dergelijke dividenden belastbaar zou moeten zijn.

Ingeval de dividenden gedeclareerd met betrekking tot Aandelen niet beschouwd worden als dividend ten behoeve van de Finse belastingen, maar veeleer als winstuitkering van een beleggingsfonds, dan zouden deze inkomsten voor particulieren behandeld worden als belastbare kapitaalinkomsten en voor vennootschappen als volledig belastbare inkomsten.

b) Vermogenswinsten die worden gerealiseerd op de vervreemding of aflossing van Aandelen zijn voor Particulieren onderworpen aan de Finse inkomstenbelasting. Voor Particulieren zijn vermogenswinsten doorgaans belastingvrij als het totaal van de overdrachtsprijzen voor alle vervreemdingen met bepaalde uitzonderingen tijdens het belastingjaar niet meer bedraagt dan 1.000 euro. Om de belastbare vermogenswinst te bepalen die door een Particulier is ontvangen, wordt de werkelijke aankoopprijs of de veronderstelde aankoopprijs, indien die meer bedraagt, in mindering gebracht op de overdrachtsprijs. De veronderstelde verwervingskostprijs bedraagt 40% van de overdrachtsprijs als de periode van eigendom van het overgedragen actief minimaal 10 jaar bedraagt en 20% in andere gevallen.

Voor vennootschappen zijn vermogenswinsten onderworpen aan de Finse vennootschapsbelasting.

c) Kapitaalinkomsten tot 30.000 euro voor particulieren worden momenteel belast tegen 30% en kapitaalinkomsten van meer dan 30.000 euro worden momenteel belast tegen 33%. Verdiende inkomsten worden belast tegen progressieve tarieven. Vermogenswinsten voor vennootschappen worden momenteel belast tegen 20%.

d) Particulieren die een nettovermogensverlies lijden, bijvoorbeeld als gevolg van een bij vervreemding, omwisseling of aflossing van Aandelen geleden vermogensverlies, mogen het verlies over het algemeen aftrekken van hun vermogenswinst in hetzelfde belastingjaar en in de vijf volgende jaren. Een vermogensverlies is voor Particulieren echter niet aftrekbaar indien de verwervingsprijs van de overgedragen activa in dat belastingjaar niet meer dan EUR 1.000 bedraagt. Vermogensverliezen worden bijgevolg anders behandeld dan gewone kapitaaluitgaven. Als de kapitaaluitgaven van een Particulier in een specifiek belastingjaar groter zijn dan de vermogensinkomsten, komt hij in aanmerking voor een verlaging van de belasting over inkomsten uit arbeid voor hetzelfde belastingjaar ('belastingfaciliteit voor het vermogensverlies').

De belastingaftrek waarop aanspraak kan worden gemaakt is momenteel gelijk aan 30% van die overmatige uitgaven, en het maximumbedrag bedraagt 1.400 euro. Het maximumbedrag zal met 400 euro worden verhoogd indien de particulier alleen of samen met zijn/haar echtgeno(o)t(e) tijdens het jaar één kind heeft onderhouden. De verhoging bedraagt EUR 800 in dezelfde situatie als er meer dan één kind was.

e) Volgens de Finse belastingwet zijn er drie verschillende bronnen van inkomsten: bedrijfsinkomsten, inkomsten uit landbouw en overige inkomsten. De belegging in het Fonds kan beschouwd worden als een bron van bedrijfsinkomsten of andere inkomsten van de Particulieren en Vennootschappen. De belasting van een belegging in het Fonds kan verschillen naargelang de situatie van de betrokken belegger en dient voor elk geval afzonderlijk te worden geverifieerd (zo kan een passieve belegging beschouwd worden als bron van de andere inkomsten, zodat de belegging belast zal worden conform de Wet op de Inkomstenbelasting, terwijl actieve beleggingsactiviteiten beschouwd kunnen worden als bedrijfsinkomsten, zodat ze belast zullen worden conform de Wet op de Vennootschapsbelasting).

f) Als de Aandelen in het Fonds beschouwd worden als een deel van de bedrijfsinkomstenbron, kan de winst die voortvloeit uit de verkoop van deze Aandelen verrekend worden met andere bedrijfskosten en omgekeerd kan het verlies dat voortvloeit uit de verkoop van deze Aandelen verrekend worden met andere bedrijfsinkomsten. Verliezen kunnen enkel in hetzelfde belastingjaar en in de volgende tien jaren verrekend worden met de bedrijfswinsten.

Vermogensverliezen in de bron van andere inkomsten zijn aftrekbaar, maar kunnen slechts worden verrekend met vermogenswinsten in hetzelfde belastingjaar en in de vijf volgende jaren.

Het verlies in de bedrijfsinkomstenbron kan dan niet worden verrekend met een winst als bron van andere inkomsten en omgekeerd.

g) In het licht van de huidige juridische praktijken wordt een Aandelenomwisseling van één subfonds naar een ander over het algemeen behandeld als een belastbaar feit, ongeacht of de omwisseling binnen het Fonds heeft plaatsgevonden.

h) De hierboven vermelde analyse van de fiscale gevolgen is gebaseerd op de huidige belastingwetgeving en belastingpraktijken. De belastingwetgeving, de belastingpraktijken en de belastingniveaus kunnen in de toekomst worden gewijzigd. Beleggers dienen zelf professioneel advies in te winnen inzake de belastinggevolgen alvorens te beleggen in Aandelen van het Fonds.

GRIEKENLAND

Op 1 mei 2003 werd de overeenkomst inzake de aanbieding van Fidelity Funds in Griekenland tussen Laiki Bank (Hellas) S.A. en FIL Investments International beëindigd. Fidelity Funds wordt niet langer aan het publiek aangeboden in Griekenland. Voor bestaande beleggers is informatie en documentatie over de fondsen verkrijgbaar bij Laiki Bank (Hellas) S.A:

Laiki Bank (Hellas) S.A.
Private Banking Department
Panepistimiou 16,
106 72 Athene
Telefoon: +30210 33 50 000
Fax: +30210 36 18 222

Belasting

De Bestuurders van het Fonds zijn op de hoogte van de volgende fiscale gevolgen voor in Griekenland ingezeten beleggers.

Er is op 1 januari 2014 een nieuw wetboek voor de inkomstenbelasting (Income Tax Code - L. 4172/2013) van kracht.

Het nieuwe wetboek ITC (L. 4172/2013) bepaalt niet uitdrukkelijk hoe opbrengsten die worden ontvangen van gemeenschappelijke beleggingsfondsen en ICBE's fiscaal worden behandeld.

Volgens het verklarende rapport van het ITC zou dit kunnen worden geïnterpreteerd alsof inkomsten die niet binnen een van de ontwerpcategorieën van inkomsten vallen, niet onderworpen zijn aan de inkomstenbelasting op basis van het ITC (zoals de opbrengsten die worden uitgekeerd door Griekse gemeenschappelijke beleggingsfondsen). Maar zonder enige richtsnoeren beschouwen wij een dergelijke interpretatie niet als risicoloos. Er worden verdere richtsnoeren verwacht in een ministeriële circulaire hierover die zal worden uitgegeven door het ministerie van Financiën.

Voor wat betreft de belasting van dividenden die worden ontvangen door Griekse beleggers (natuurlijke personen of rechtspersonen) in het Fonds, moet in het kader van het nieuwe ITC dat vanaf 1 januari 2014 van kracht wordt, het volgende worden opgemerkt:

Volgens het ITC wordt er een nieuwe definitie van het begrip 'dividenden' geïntroduceerd met als doel uitkeringen van winst van elke soort onderneming op te nemen. Deze definitie omvat in het bijzonder inkomsten uit aandelen, rechten om deel te nemen in winsten en inkomsten uit andere rechten van bedrijven, zoals deelbewijzen/deelnemingsrechten en in het algemeen uitkeringen van winsten van rechtspersonen met om het even welke rechtsvorm.

Het lijkt bijgevolg zo te zijn dat winsten die worden uitgekeerd door buitenlandse sicav's in principe worden gedekt door de betekenis van het begrip 'dividenden', en dat buitenlandse sicav's in aanmerking kunnen komen als een 'rechtspersoon' in de betekenis van het ITC, aangezien beide begrippen over een breed toepassingsgebied beschikken en bedoeld zijn om uitkeringen van winsten van elk type rechtspersoon te omvatten. Er moet echter worden benadrukt dat er hierover door het ministerie van Financiën nog geen richtsnoeren zijn verstrekt. Er wordt verwacht dat er in een interpretatieve ministeriële circulaire richtsnoeren zullen worden verstrekt.

Gelet op het bovenvermelde, als winsten die door het Fonds worden uitgekeerd aan Griekse begunstigden die natuurlijke personen zijn in aanmerking komen als dividenden onder de bepalingen van het ITC, dan zullen ze worden onderworpen aan een definitieve bronbelasting tegen een tarief van 10%.

Bovendien is er een vermogenswinstbelasting geïntroduceerd, berekend tegen het tarief van 15% op de winst uit de overdracht van effecten. Hoewel er niet wordt verwezen naar de overdracht van aandelen van ICBE's, zou kunnen worden gemeend dat de aflossing van aandelen van sicav's wordt gedekt door de vermogenswinstbelasting.

Voor beursgenoteerde aandelen is er 15% belasting verschuldigd, op voorwaarde dat de overdragende partij meer dan 0,5% van het maatschappelijk kapitaal houdt en de over te dragen aandelen zijn verworven na 1 januari 2009. De belasting van 15% elimineert de belastingverplichting van de begunstigde voor de betreffende inkomsten, tenzij de winst wordt beschouwd als bedrijfsinkomsten.

Op basis van een expliciete bepaling kunnen bedrijfsinkomsten ook worden beschouwd als een winst die ontstaat uit een geïsoleerde transactie bedoeld om winst te maken. Bovendien kunnen drie soortgelijke transacties die plaatsvinden binnen een periode van zes maanden worden beschouwd als een bedrijfsactiviteit die aanleiding geeft tot bedrijfsinkomsten, die worden belast op basis van de belastingschaal voor bedrijfswinsten (26% voor winsten tot EUR 50.000 en 33% voor winsten van meer dan EUR 50.000).

De bovenvermelde bepaling geldt niet voor effecten die worden verhandeld op een georganiseerde markt, waaronder de *Alternative Market of the Athens Stock Exchange* (ENA) of voor obligaties die zijn uitgegeven door beursgenoteerde entiteiten, of voor overheidsobligaties, behalve indien de belastingplichtige deze transacties uitvoert in het kader van zijn beroepsactiviteit. Het betreft belastingplichtigen die voldoen aan alle volgende criteria:

- gemiddeld 10 effectentransacties hebben verricht, met een totale waarde van minstens 250.000 euro per kwartaal tijdens de laatste vier maanden, en
- de waarde van de portefeuille van de betreffende effecten van de belastingplichtige, namelijk deposito's in contanten plus effecten, bedraagt op een gegeven moment tijdens de laatste vier kwartalen meer dan 500.000 euro.

Er moet worden opgemerkt dat de bijzondere solidariteitstaks ook geldt voor de bovenvermelde inkomsten. Die taks is gebaseerd op een belastingschaal voor inkomsten van meer dan 12.000 euro, waarbij de tarieven variëren van 1% tot 4% voor netto-inkomsten die zijn ontstaan in het belastingjaar 2014 (er gelden tarieven die 30% lager liggen voor netto-inkomsten die ontstaan in de belastingjaren 2015 en 2016, waarbij de tarieven variëren van 0,7% tot 2,8%, hoewel er volgens de recente speculatie in de pers een kans kan bestaan dat de verlaging wordt ingetrokken zodat de tarieven van maximaal 4% ook na 1 januari 2015 geldig blijven).

In geval van rechtspersonen zouden de ontvangen dividenden worden belast op basis van de algemene bepalingen tegen het standaardtarief van de vennootschapsbelasting. Evenzo zouden enige winsten uit de aflossing van de aandelen worden belast op basis van de algemene bepalingen tegen het standaardtarief van de vennootschapsbelasting.

Er moet worden benadrukt dat er wordt verwacht dat het ministerie van Financiën verdere richtsnoeren en interpretaties zal verstrekken over de fiscale behandeling van de bovenvermelde vormen van inkomsten.

Beleggers dienen ook de belastinginformatie in Deel III van het Prospectus te lezen waarin de bijkomende fiscale gevolgen voor beleggers zijn beschreven. Beleggers dienen daarnaast zelf deskundig advies in te winnen over de fiscale gevolgen, voor ze in de Aandelen van het Fonds beleggen. De belastingwetgeving en -praktijk en belastingtarieven kunnen aan veranderingen onderhevig zijn.

GUERNSEY

De verspreiding van het Prospectus en de aanbieding van Aandelen is toegestaan door de Guernsey Financial Services Commission krachtens de bepalingen van de Wet op de Bescherming van Beleggers (Bailiwick of Guernsey), 1987, zoals gewijzigd. Door het verstrekken van deze toelating staat de Commissie niet in voor de financiële gegrondheid van de regeling of de juistheid van enige verklaringen of opinies die hierover zijn verstrekt.

HONGKONG

Er dient te worden opgemerkt dat er voor beleggers in Hong kong een Gedeeltelijk Prospectus bestaat. Dit Gedeeltelijk Prospectus omvat de landspecifieke informatie voor Hong kong.

IERLAND

Registratie en toezicht

Hoewel het Fonds heeft voldaan aan de meldingsvereisten van de Centrale Bank van Ierland om zijn Aandelen aan het Ierse publiek aan te bieden, staat het Fonds in Ierland niet onder toezicht en is aan het Fonds geen toestemming verleend door de Centrale Bank van Ierland. Het Fonds is gevestigd in Luxemburg en onderworpen aan de Luxemburgse wet- en regelgeving. Er dient te worden opgemerkt dat de volgende fondsen of Aandelenklassen niet in Ierland mogen worden verspreid per de datum van dit Prospectus: Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund, Fidelity Funds – Global High Grade Income Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II, het assortiment Fidelity Advisor World Funds en het MoneyBuilder Funds-assortiment.

Klasse C-, E-, A-GDIST-, A-MDIST-, A-MINCOME-, A-SGD-, A-ACC-SGD- en Y-MDIST-Aandelen hebben geen toelating voor verspreiding in Ierland, net zomin als klasse A-GBP-Aandelen, behalve Fidelity Funds – Global Focus Fund – A-GBP, Fidelity Funds – India Focus Fund – A-GBP, Fidelity Funds – United Kingdom Fund – A-GBP, Fidelity Funds – Sterling Bond Fund - A-GBP and Fidelity Funds – US High Yield Fund - A-GBP.

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers uit Ierland en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Al deze informatie dient met het huidige Prospectus, het meest recente jaarverslag met de jaarrekening en, indien daarna gepubliceerd, het meest recente halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds als één geheel te worden beschouwd. De in het Prospectus gebruikte termen hebben in de onderstaande informatie dezelfde betekenis.

Vertegenwoordiger in Ierland

Het Fonds heeft FIL Fund Management (Ireland) Limited, First Floor, Marconi House, Digges Lane, Dublin 2, aangesteld als zijn Vertegenwoordiger in Ierland. Opdrachten tot aflossing van Aandelen kunnen via de Vertegenwoordiger worden gegeven. Klachten over het Fonds, de Beheermaatschappij of de Distributeur kunnen ook bij de Vertegenwoordiger worden ingediend, die ze naar de vennootschap in kwestie zal doorsturen.

Ierse Vertegenwoordiger: FIL Fund Management (Ireland) Limited, First Floor, Marconi House, Digges Lane, Dublin 2, Ierland.

Transactieprocedures

Beleggers kunnen opdrachten plaatsen bij elke in het Prospectus vermelde Distributeur of zich rechtstreeks tot de Beheermaatschappij wenden.

Nadere informatie over het Fonds en de relevante transactieprocedures is verkrijgbaar bij alle Distributeurs of de Vertegenwoordiger.

FIL Investments International is de Distributeur voor Ierland. Alle instructies kunnen worden gericht aan de Distributeur:

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge
Kent TN11 9DZ
Verenigd Koninkrijk
(In het VK toegelaten en gereguleerd door de Financial Conduct Authority)
Telefoon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Beleggers dienen hun inschrijvingen op Aandelen of verhandelingsinstructies schriftelijk aan de Distributeur te bezorgen, in de vorm die door de Distributeur wordt voorgeschreven. Inschrijvingsformulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij elke Distributeur.

Beleggers kunnen hun aankopen van Aandelen plaatsen in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta. Indien de belegger aankoopt in een valuta die afwijkt van de voornaamste transactievaluta van het betreffende fonds, zal de aankoopprijs voorafgaand aan de aankoop worden omgewisseld in de voornaamste transactievaluta van het fonds, zoals beschreven in het Prospectus. Evenzo kan de verkoopopbrengst door de belegger in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta worden ontvangen.

Transactienota's worden in de regel binnen 24 uur na bepaling van de koers en de wisselkoers verstrekt. Aanvragen worden normaliter na ontvangst van vrijgemaakte fondsen verwerkt. Alle bijzonderheden zijn na te lezen op het inschrijvingsformulier en in het Prospectus.

Publicatie van koersen

De meest recente verhandelingskoersen van Aandelen in het Fonds zijn verkrijgbaar bij iedere Distributeur of bij de Vertegenwoordiger. De Nettovermogenswaarden worden gepubliceerd op de wijze die van tijd tot tijd door de Bestuurders wordt bepaald.

Belasting

De Bestuurders zijn voornemens om de zaken van het Fonds dusdanig te regelen dat het Fonds geen voor belastingdoeleinden in Ierland gevestigde vennootschap wordt. Het Fonds dient in Ierland dan ook geen belasting over zijn inkomsten en winst, behalve over bepaalde inkomsten en winst uit Ierse bron - af te dragen, tenzij het Fonds binnen Ierland via een filiaal of agentschap handel drijft of een onderneming voert.

Ierse pensioenfondsen in de zin van Section 774, 784 en 785 van de Taxes Consolidation Act, 1997.

Op basis van het feit dat de pensioenfondsen volledig goedgekeurd zijn onder de hierboven genoemde secties, zijn zij vrijgesteld van de Ierse inkomstenbelasting met betrekking tot het inkomen dat voortvloeit uit hun beleggingen of deposito's. Op dezelfde wijze zijn alle winsten die toekomen aan deze goedgekeurde Ierse pensioenfondsen vrijgesteld van de belasting op vermogenswinsten in Ierland onder Section 608(2) van de Taxes Consolidation Act, 1997 (zoals gewijzigd).

Overige Ierse Aandeelhouders

Behoudens hun persoonlijke omstandigheden zijn voor belastingdoeleinden in Ierland ingezeten Aandeelhouders of gewoonlijk in Ierland ingezeten Aandeelhouders over uitkeringen van het Fonds (ongeacht of het gaat om uitkeringen of herbeleggingen in nieuwe Aandelen) Ierse inkomstenbelasting c.q. vennootschapsbelasting verschuldigd.

Natuurlijke personen die voor belastingdoeleinden Ierse ingezetenen zijn of gewoonlijk Ierse ingezetenen zijn, worden gewezen op Hoofdstuk 1 van Deel 33 van de Belastingconsolidatiewet van 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997) (zoals gewijzigd),

op grond waarvan zij inkomstenbelasting kunnen zijn verschuldigd over niet-uitgekeerde inkomsten en/of winst van het Fonds. Het doel van deze bepalingen is het voorkomen dat door bepaalde personen inkomstenbelasting wordt vermeden door middel van een transactie die leidt tot de overdracht van vermogen of inkomsten aan in het buitenland woonachtige of gevestigde natuurlijke personen of vennootschappen, op grond waarvan deze laatste jaarlijks inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting verschuldigd kunnen zijn over niet-uitgekeerde inkomsten en/of winst van het Fonds.

In Ierland gevestigde of gewoonlijk in Ierland ingezeten personen (die - in geval van natuurlijke personen - in Ierland woonachtig zijn) worden gewezen op de bepalingen van Hoofdstuk 4 (artikel 590) van Deel 19 van de Belastingconsolidatiewet van 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997) (zoals gewijzigd), die van essentieel belang zouden kunnen zijn voor personen die 5% of meer van de Aandelen in het Fonds aanhouden, indien de zeggenschap over het Fonds op dat moment zodanig wordt gevoerd dat het daarmee kan worden aangemerkt als zijnde een vennootschap die voor Ierse belastingdoeleinden als een 'close company' zou worden aangemerkt als zij in Ierland gevestigd zou zijn. Indien deze bepalingen worden toegepast, kan dit ertoe leiden dat een persoon ten behoeve van de Ierse belastingheffing over belastbare vermogenswinst zou worden behandeld als ware een deel van de aan het Fonds toevallende vermogenswinst (zoals bij de vervreemding van zijn belangen die ten behoeve daarvan een belastbare vermogenswinst vertegenwoordigen) direct aan die persoon zou zijn toegevallen, waarbij dat gedeelte gelijk is aan dat gedeelte van het fondsvermogen waartoe die persoon bij liquidatie van het Fonds gerechtigd zou zijn op het moment dat die belastbare vermogenswinst aan het Fonds toeviel.

De Aandelen in het Fonds zullen een 'aanmerkelijk belang' vormen in een buitenlands fonds gevestigd in een vanuit het oogpunt van Hoofdstuk 4 erkende locatie (artikel 747B tot en met 747E) van Deel 27 van de Belastingconsolidatiewet van 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997) (zoals gewijzigd). In dit Hoofdstuk wordt bepaald dat, indien een voor belastingdoeleinden in Ierland gevestigde of gewoonlijk in Ierland gevestigde belegger een 'aanmerkelijk belang' in een offshore-fonds heeft en dat fonds is gevestigd op een 'kwalificerende locatie' (waaronder een Lidstaat van de EU, de Europese Economische Ruimte of de OESO waarmee Ierland een verdrag tot voorkoming van dubbele belastingheffing heeft afgesloten), de door het fonds aan een dergelijke belegger – die geen vennootschap is –dividenden of andere uitkeringen of eventuele winsten (berekend zonder het voordeel door indexering) uit de verkoop of vervreemding van dat belang worden belast tegen het tarief van 41%. Dit tarief zal uitsluitend gelden indien bepaalde bijzonderheden inzake de vervreemding en de ontvangst van de inkomsten uit een dergelijke belegging in de tijdig door de belegger ingediende belastingaangifte(n) zijn opgenomen. Indien een belegger die geen vennootschap is de noodzakelijke vereisten van Hoofdstuk 4 niet naleeft, zullen de inkomsten en winsten uit de belegging worden belast tegen het marginale tarief van de inkomstenbelasting van de belegger van momenteel maximaal 52% (inclusief sociale zekerheid en universele sociale lasten). Dividenden of andere uitkeringen die door het Fonds worden gedeclareerd aan een belegger die een in Ierland gevestigde vennootschap is of enige winst (berekend zonder het voordeel door indexering) die aan een dergelijke belegger toekomt uit de vervreemding van hun belang in het Fonds, wordt belast tegen het tarief van 25% als de betalingen niet in aanmerking worden genomen bij de berekening van de opbrengsten of winst van door de vennootschap uitgevoerde handelsactiviteiten. Ingeval een berekening een verlies zou voortbrengen, zal de winst als nihil beschouwd worden en zal er geen verlies worden verwerkt bij dergelijke vervreemding. Een in Ierland gevestigde vennootschappelijke belegger waarvan de aandelen worden gehouden in verband met een handelsactiviteit, zal aan tarief van 12,5% worden belast op alle inkomsten of winsten als onderdeel van die handelsactiviteit.

Als gevolg van bepaalde wettelijke wijzigingen in de Finance Act 2006 wordt het houden van aandelen aan het einde van een periode van 8 jaar na de verwerving (en daarna telkens op de 8ste verjaardag) beschouwd als een vermeende vervreemding en herverwerving tegen de marktprijs door de Aandeelhouder van de betrokken Aandelen. Dit geldt voor Aandelen die zijn verworven op of na 1 januari 2001. De verschuldigde belasting over de vermeende vervreemding is equivalent met die over een vervreemding van een 'aanmerkelijk belang' in een offshore fonds (de betrokken winst wordt dus belast tegen het tarief van momenteel 41%. Voor zover een belastingverplichting ontstaat uit deze vermeende vervreemding, zal rekening gehouden worden met deze belasting om te verzekeren dat een eventuele verschuldigde belasting bij een latere inning, aflossing, opheffing of overdracht van de betrokken Aandelen niet hoger ligt dan de belasting die betaald zou zijn geweest als de vermeende vervreemding niet had plaatsgevonden.

De Finance Act 2007 heeft nieuwe bepalingen ingevoerd met betrekking tot de belasting van natuurlijke personen die Ierse ingezetenen zijn of natuurlijke personen die gewoonlijk in Ierland verblijven en die Aandelen houden in bepaalde buitenlandse fondsen. De bepalingen introduceren het concept van een 'personal portfolio investment undertaking' ('PPIU'). In wezen zal een buitenlands fonds voor een specifieke belegger worden beschouwd als een PPIU als die belegger een invloed kan uitoefenen over de selectie van (een deel van) de activa die door het buitenlandse fonds worden gehouden, ofwel direct ofwel via personen die namens de belegger handelen of die met hem verbonden zijn. Enige winst die voortvloeit uit een belastbare gebeurtenis met betrekking tot een buitenlands fonds dat voor een natuurlijke persoon een PPIU is, zal worden belast tegen 60%. Hogere belastingtarieven zijn mogelijk van toepassing indien de natuurlijke persoon niet voldoet aan de vereiste indieningvereisten volgens Hoofdstuk 4. Specifieke vrijstellingen gelden wanneer de belegde activa duidelijk geïdentificeerd zijn in de marketing- en promotie-informatie van het buitenlandse fonds en de belegging in ruime mate aan het publiek wordt aangeboden. Verdere beperkingen zijn mogelijk vereist in geval van beleggingen in grond of niet-genoteerde aandelen waarvan de waarde wordt afgeleid uit grond.

Voor Ierse belastingdoeleinden wordt een omwisseling van Aandelen in het Fonds van één Aandelenklasse naar een andere niet als vervreemding beschouwd. De Aandelen van de andere klasse zullen worden behandeld alsof zij waren verworven op hetzelfde moment en tegen hetzelfde bedrag als de Aandelen waaruit ze zijn omgewisseld. Er zijn bijzondere bepalingen van toepassing op situaties waarbij voor de Aandelenomwisseling een aanvullende vergoeding verschuldigd is dan wel waarbij een Aandeelhouder een andere vergoeding ontvangt dan de Aandelen van een andere Aandelenklasse in een fonds. Mogelijk zijn er ook bijzondere regels van toepassing wanneer een fonds egalisatieovereenkomsten beheert.

De bovenvermelde bepalingen zijn vermoedelijk niet van toepassing op bepaalde soorten Aandeelhouders (zoals financiële instellingen), waarop eventueel bijzondere bepalingen van toepassing zijn. Beleggers dienen zelf professioneel advies in te winnen inzake de belastinggevolgen alvorens te beleggen in Aandelen van het Fonds. De belastingwetgeving en -praktijk en belastingtarieven kunnen aan veranderingen onderhevig zijn.

Documenten ter inzage

De volgende documenten liggen tijdens de normale kantooruren op weekdagen (met uitzondering van zaterdagen, zondagen en feestdagen) gratis ter inzage op het kantoor van de Vertegenwoordiger:

a) de Statuten van het Fonds;

b) de wezenlijke contracten waarnaar wordt verwezen in het Prospectus;

c) de meest recente jaar- en halfjaarverslagen van het Fonds;

d) het volledige Prospectus; en

e) de meest recente KIID's.

De Statuten van het Fonds, het volledige Prospectus en de KIID's (elk zoals van tijd tot tijd gewijzigd) en de meest recente jaar- en halfjaarverslagen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het kantoor van de Vertegenwoordiger.

ITALIË

Kosten en vergoedingen

Merk op dat er door tussenpersonen aanvullende kosten in rekening kunnen worden gebracht voor geleverde diensten, volgens het lokale distributiemodel en volgens de plaatselijke reglementaire vereisten.

Beleggers kunnen Aandelen kopen zonder individuele regeling (bijv. via spaarplannen) en kunnen hiervoor ook een mandaat verlenen aan het plaatselijke betaalkantoor. Verdere informatie is opgenomen in het Italiaanse inschrijvingsformulier.

JERSEY

Registratie en toezicht

De 'Jersey Financial Services Commission' (de 'Commissie') heeft krachtens de 'Control of Borrowing (Jersey) Order 1958 (zoals gewijzigd)' toestemming verleend voor de verspreiding van het Prospectus. Het dient evenwel duidelijk te zijn dat het verlenen van toestemming niet betekent dat de Commissie aansprakelijkheid aanvaardt voor het financieel welzijn van het Fonds of voor de juistheid van verklaringen of oordelen die in dit verband zijn gegeven. Deze Commissie wordt door de 'Control of Borrowing (Jersey) Law, 1947, (as amended)' beschermd tegen aansprakelijkheid voortvloeiende uit het uitvoeren van haar taken krachtens die Wet.

KOREA

Er dient te worden opgemerkt dat er voor beleggers in Korea een Gedeeltelijk Prospectus bestaat. Dit Gedeeltelijk Prospectus omvat de landspecifieke informatie voor Korea.

MALTA

Registratie en toezicht

Het Fonds is een op 15 juni 1990 in Luxemburg opgerichte 'open-end' beleggingsmaatschappij die door de Toezichthoudende Commissie voor de Financiële Sector (Commission de Surveillance du Secteur Financier) wordt gereguleerd, en heeft een primaire notering aan de Luxemburgse effectenbeurs.

In overeenstemming met de ICBE-richtlijn en Instellingen voor Collectieve Beleggingen in Effecten en de Management Companies Regulations 2004, (Wettelijke Kennisgeving 207 van 2004 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd; met ingang van 1 juli 2011 zijn deze vervangen door de Investment Services Act (Marketing of UCITS) Regulations (Wettelijke Kennisgeving 241 van 2011)), heeft het Fonds per de datum van dit Prospectus de toestemming in Malta de Aandelen op de markt te brengen van de volgende (categorieën van) fondsen: Aandelenfondsen (behalve Fidelity Funds – Asian Equity Fund, Fidelity Funds – China Opportunities Fund, Fidelity Funds – EURO STOXX 50™ Fund, Fidelity Funds – European Value Fund, Fidelity Funds – Global Demographics Fund, Fidelity Funds – Global Real Asset Securities Fund, Fidelity Funds – Greater China Fund II; Aandeleninkomstenfondsen (behalve Fidelity Funds – Asia Pacific Dividend Fund; Gemengde fondsen; Obligatiefondsen; Liquiditeitenfondsen; Fidelity Lifestyle Funds; Institutionele Voorbehouden fondsen (behalve Fidelity Funds – Institutional Hong Kong Opportunities Fund).

Bepaalde Aandelenklassen in fondsen die in Malta mogen worden verkocht, zijn mogelijk niet beschikbaar voor distributie op Malta (in het bijzonder Aandelen van klasse B, C, E en J), en bepaalde transactievaluta's zijn misschien niet beschikbaar voor bepaalde Aandelenklassen in dergelijke fondsen.

Onderstaande informatie omvat details over de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers op Malta en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Al deze informatie dient met het huidige Prospectus, het meest recente jaarverslag met de jaarrekening en, indien daarna gepubliceerd, het meest recente halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds als één geheel te worden beschouwd. De in het Prospectus gebruikte termen hebben in dit landspecifieke onderdeel voor Malta dezelfde betekenis.

Vertegenwoordiger op Malta

Growth Investments Ltd. te Middle Sea House, Floriana FRN 1442 op Malta (telefoonnummer +356-2123 4582) (de 'Plaatselijke Vertegenwoordiger') is aangesteld als de entiteit die de faciliteiten verstrekt voor betalingen aan Aandeelhouders, aflossing of terugkoop van Aandelen en het beschikbaar stellen van de informatie die het Fonds verplicht moet verschaffen op Malta.

Het Fonds wordt op Malta gepromoot door de Plaatselijke Vertegenwoordiger.

Documenten ter inzage

De reglementen en de Statuten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) van het Fonds kunnen worden gecontroleerd op het hoofdkantoor van het Fonds, de kantoren van de Distributeurs en de Plaatselijke Vertegenwoordiger. Het meest recente Prospectus, de KIID's, het recentste gecontroleerde jaarverslag met de jaarrekening en het niet-gecontroleerde halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds, ten kantore van de Distributeurs, ten kantore van de Plaatselijke Vertegenwoordiger en bij erkende financiële tussenpersonen op Malta.

Klachten over het Fonds kunnen bij de Plaatselijke Vertegenwoordiger worden ingediend, die ze naar de vennootschap in kwestie zal doorsturen.

Transactieprocedures

Beleggers mogen opdrachten plaatsen bij de Plaatselijke Vertegenwoordiger, bij een in het Prospectus vermelde Distributeur, bij het hoofdkantoor van het Fonds, of bij FIL Investments International op het volgende adres:

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge
Kent TN11 9DZ
Verenigd Koninkrijk
(In het VK toegelaten en gereguleerd door de Financial Conduct Authority)
Telefoon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Beleggers dienen hun formulieren voor de aankoop van en inschrijving op Aandelen en hun verhandelingsinstructies schriftelijk aan de Plaatselijke Vertegenwoordiger, de toegestane Distributeur of FIL Investments International te bezorgen, op de door de Plaatselijke Vertegenwoordiger of Distributeur voorgeschreven wijze. Inschrijvingsformulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Plaatselijke Vertegenwoordiger.

Aandelen kunnen worden aangekocht in alle gangbare, vrij inwisselbare valuta zoals in het Prospectus is beschreven. Indien een belegger inschrijft in een andere valuta dan de voornaamste transactievaluta van de betreffende klasse zal het inschrijvingsbedrag vóór de belegging worden omgewisseld in de voornaamste transactievaluta. Evenzo mogen verkoopopbrengsten door de belegger in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta worden ontvangen, zoals in het Prospectus is omschreven.

Transactienota's worden in de regel binnen 24 uur na bepaling van de koers en de wisselkoers verstrekt. Aanvragen worden normaliter na ontvangst van vrijgemaakte fondsen verwerkt. Alle bijzonderheden zijn na te lezen op het inschrijvingsformulier en in het Prospectus.

Beleggers kunnen tevens aflossing van Aandelen en uitbetaling via de Plaatselijke Vertegenwoordiger aanvragen. Beleggers kunnen zich tevens tot de Plaatselijke Vertegenwoordiger wenden voor de uitkering van dividenden die door het Fonds gedeclareerd en betaalbaar zijn.

Publicatie van koersen

De meest recente verhandelingskoersen van Aandelen in het Fonds zijn verkrijgbaar bij de Plaatselijke Vertegenwoordiger.

Belasting

De Bestuurders zijn op de hoogte van de volgende algemene implicaties voor beleggers inzake inkomensbelasting op Malta (met uitzondering van beleggers die in het kader van hun normale handelsactiviteiten in effecten handelen). Deze implicaties zijn gebaseerd op de belastingwetgeving en -praktijken die op het moment van het verschijnen van het Prospectus van toepassing zijn. Deze informatie behelst geen juridisch of fiscaalrechtelijk advies, en beleggers en geïnteresseerden worden dan ook verzocht om zelf deskundig advies in te winnen over de belastingwetgeving die voor hen van toepassing is op de verwerving, het aanhouden en de vervreemding van Aandelen in het Fonds (hierna 'Aandelen'), en op uitkeringen door het Fonds.

<u>Algemeen:</u>

Maltese inkomstenbelasting wordt geheven op de wereldwijde inkomsten (met inbegrip van gespecificeerde vermogenswinst) van personen die woonachtig zijn op Malta en er een gewoonlijke woon- of verblijfplaats hebben. Andere personen worden belast op de inkomsten (met inbegrip van vermogenswinst) die op Malta worden gegenereerd en op inkomsten van een buitenlandse bron die op Malta worden ontvangen.

Over het algemeen bedraagt het tarief van de inkomstenbelasting (met inbegrip van dividenden) en de vermogenswinstbelastingen thans 35% voor vennootschappen (als bedoeld in de Wet op de inkomstenbelasting) en varieert het tussen de 0 en 35% voor andere personen.

Het belastingstelsel voor collectieve beleggingsplannen is gebaseerd op een indeling van fondsen in voorgeschreven en niet-voorgeschreven fondsen zoals beschreven in de voorwaarden van de 'Collective Investment Schemes (Investment Income) Regulations, 2001 (zoals gewijzigd). Een voorgeschreven fonds is gewoonlijk omschreven als een binnenlands fonds dat heeft verklaard dat de waarde van het op Malta gevestigde vermogen ten minste 85% van het totale vermogen van het fonds bedraagt.

Ervan uitgaande dat geen enkel van de fondsen van het Fonds onder de definitie van voorgeschreven fonds valt en dat geen van de activa van de fondsen Maltese activa vormen, zou het Fonds over het algemeen niet belast moeten worden in Malta voor zijn inkomsten/winst uit dergelijke niet-Maltese activa.

<u>Aandeelhouders:</u>

Aandeelhouders (zowel natuurlijke personen als vennootschappen) die voor belastingdoeleinden op Malta zijn gevestigd of er gewoonlijk verblijven en dividenden van het Fonds ontvangen (ongeacht of deze al dan niet worden herbelegd) dienen aangifte te doen van de inkomsten die onder de wetgeving van Malta belastbaar zijn. Tenzij ze om andere redenen zijn vrijgesteld, geldt hetzelfde voor personen die niet aan een van de bovengenoemde voorwaarden voldoen, voor zover de dividenden uit het Fonds op Malta worden ontvangen. Krachtens de regelgeving zijn dividenden die door een buitenlands niet-voorgeschreven fonds worden uitgekeerd aan op Malta gevestigde Aandeelhouders mogelijk onderworpen aan een definitieve bronbelasting van 15% als de ontvanger van de dividenden een beroep doet op de diensten van een erkende financiële tussenpersoon die overeenkomstig de Maltese wet over een vergunning beschikt in verband met de betaling van voornoemde dividenden. Als alle relevante voorwaarden zijn vervuld, heeft de tussenpersoon de verplichting de bronbelasting in te houden en af te dragen aan de overheid van Malta. In dergelijke omstandigheden zijn over de dividenden geen verdere belastingen verschuldigd, en zou een ingezeten particuliere Aandeelhouder zelfs niet verplicht zijn de dividenden aan te geven op zijn inkomstenbelastingaangifte. Ingeval een dergelijke erkende financiële tussenpersoon niet bestaat of ingeval de ingezeten Aandeelhouder de tussenpersoon verzoekt om de inhouding van de genoemde 15% bronbelasting niet uit te voeren, is de belegger verplicht de dividenden aan te geven in zijn inkomstenbelastingaangifte en zal hij onderworpen zijn aan de belasting tegen het normale tarief.

Vermogenswinsten die door niet-ingezetenen van Malta worden gerealiseerd op de overdracht of aflossing van Aandelen in het Fonds (waarop de desbetreffende vrijstelling van toepassing is) zijn vrijgesteld van inkomstenbelasting op Malta. Vermogenswinsten die door ingezeten aandeelhouders zijn gerealiseerd op de aflossing, liquidatie of intrekking van Aandelen van niet-voorgeschreven fondsen zijn mogelijk onderworpen aan een bronbelasting van 15% indien de overdrager een beroep doet op de diensten van een erkende financiële tussenpersoon die over een vergunning beschikt op Malta in verband met de vervreemding van voornoemde Aandelen. In dat geval en indien alle relevante voorwaarden zijn vervuld, berust de verplichting tot inhouding van een dergelijke bronbelasting bij de erkende financiële tussenpersoon van het Fonds met een vergunning. Ingeval een dergelijke erkende financiële tussenpersoon niet bestaat of ingeval de ingezeten aandeelhouder de tussenpersoon verzoekt om de inhouding van de genoemde 15% bronbelasting niet uit te voeren, is de belegger die een ingezetene van Malta is verplicht de vermogenswinsten aan te geven in zijn inkomstenbelastingaangifte, en zal hij onderworpen zijn aan de belasting tegen het normale tarief. Het omwisselen van deelbewijzen van een niet-voorgeschreven fonds naar een ander fonds van het Fonds (of, onder bepaalde voorwaarden, naar een fonds van een ander collectief beleggingsplan) vormt een overdracht vanuit het oogpunt van de inkomstenbelasting. Het omwisselen van deelbewijzen binnen de niet-voorgeschreven fondsen van het Fonds zal als zodanig echter geen grondslag vormen voor een belasting, maar de belasting op eventuele winsten zal verder berekend (en betaald) worden op het moment van de uiteindelijke overdracht van de deelbewijzen door verwijzing naar de aankoopprijs van de oorspronkelijke deelbewijzen. Vermogenswinsten die worden gerealiseerd op de directe overdracht van effecten in niet-voorgeschreven fondsen aan derden dienen door de overdrager in diens belastingaangifte te worden aangegeven en worden tegen het normale tarief belast, met dien verstande dat bij een eventuele aflossing de winst op de aflossing wordt berekend zonder rekening te houden met de tussentijdse directe overdracht.

NEDERLAND

Registratie en toezicht

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers die woonachtig zijn in Nederland en de procedures voor Aandelentransacties. Deze informatie dient samen met het huidige prospectus en de recentste documenten met Essentiële Beleggersinformatie van het Fonds, het meest recente jaarverslag met de jaarrekening en het eventueel daarna gepubliceerde halfjaarlijks verslag met de rekeningen als één geheel te worden beschouwd. De in het Prospectus gebruikte termen hebben in de onderstaande informatie dezelfde betekenis.

Transactieprocedures

Nederlandse beleggers kunnen verhandelingsopdrachten plaatsen (direct of via hun bank of tussenpersoon) bij FIL (Luxembourg) S.A. op het onderstaande adres of op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij.

FIL (Luxembourg) S.A. is de Distributeur voor Nederland en treedt op als Vertegenwoordiger van de Algemeen Distributeur, FIL Distributors.

Alle instructies kunnen worden gericht aan de Distributeur:

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg
Tel.: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Beleggers dienen hun formulieren voor de aankoop van en inschrijving op Aandelen en hun verhandelingsinstructies schriftelijk aan de Distributeur te bezorgen, op de door de Distributeur voorgeschreven wijze. Inschrijvingsformulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Distributeur.

Beleggers kunnen Aandelen aankopen in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta zoals uiteengezet in het Prospectus. Indien de belegger inschrijft in een munteenheid die afwijkt van de voornaamste transactievaluta van de betreffende klasse, zal het inschrijvingsbedrag vóór het belegd wordt worden omgewisseld in de voornaamste transactievaluta. Evenzo kan de verkoopopbrengst door de belegger in iedere gangbare, vrij inwisselbare valuta worden ontvangen.

Belasting

De Bestuurders zijn op de hoogte van de volgende fiscale gevolgen voor in Nederland woonachtige of gevestigde beleggers.

a) Vennootschappelijke aandeelhouders die Nederlandse ingezetenen zijn en onderworpen zijn aan de Nederlandse vennootschapsbelasting zullen in principe onderworpen zijn aan Nederlandse vennootschapsbelasting over de inkomsten uit de Aandelen tegen een tarief van 25% (tarief 2014), met een step-uptarief van 20% over de eerste EUR 200.000 aan belastbare inkomsten. Deze inkomsten omvatten onder andere dividenden en andere winstuitkeringen die van het Fonds worden ontvangen, en vermogenswinsten die worden gerealiseerd bij verkoop of aflossing van de Aandelen.

b) Bepaalde institutionele beleggers die Nederlandse ingezetenen zijn, zoals in aanmerking komende pensioenfondsen, liefdadigheidsinstellingen, familiestichtingen en vrijgestelde beleggingsinstellingen (“VBI”), zijn in principe volledig vrijgesteld van de Nederlandse vennootschapsbelasting voor de dividenden en winstuitkeringen ontvangen uit de Aandelen van het Fonds en de vermogenswinst gerealiseerd bij de vervreemding of aflossing van Aandelen van het Fonds.

c) Nederlandse fiscale beleggingsinstellingen (“FBI”) zijn onderworpen aan 0% Nederlandse vennootschapsbelasting en zijn verplicht de Aandelen tegen reële marktwaarde te waarderen.

d) Behalve wanneer de in e) en f) vermelde situaties zich voordoen, zal van de Aandelen die gehouden worden door particuliere Aandeelhouders die Nederlandse ingezetenen zijn, worden verondersteld dat ze een inkomen genereren van 4% van de reële marktwaarde van de Aandelen aan het begin van het kalenderjaar. Het verondersteld inkomen zal belast worden tegen een tarief van 30%. Effectieve inkomsten, zoals dividenden en vermogenswinsten uit de Aandelen, zullen als zodanig niet onderworpen zijn aan de Nederlandse inkomstenbelasting voor particulieren.

e) Particuliere Aandeelhouders (alleen of samen met hun partner zoals omschreven in de Nederlandse inkomstenbelastingwet van 2001) die Aandelen bezitten met een totale waarde van 5% of meer van het uitgegeven of uitstaande kapitaal van (i) het Fonds, (ii) een fonds of (iii) een afzonderlijke klasse van Aandelen van een fonds (een zogenaamd ‘aanmerkelijk belang’) zullen bij wijze van uitzondering op de hierboven onder d) beschreven fiscale behandeling een belasting zijn verschuldigd over dividenden en andere winstuitkeringen ontvangen van het Fonds en de uit de vervreemding of aflossing van de Aandelen gerealiseerde vermogenswinst, tegen een tarief van 25% (tarief 2014). Bovendien moeten houders van een aanmerkelijk belang in het Fonds een verondersteld inkomen aangeven van 4% van

de reële marktwaarde van de Aandelen (aan het begin van het kalenderjaar) min de werkelijke inkomsten van de Aandelen (maar niet lager dan nul) dat belast wordt tegen 25% (tarief 2014). Van de vermogenswinsten die gerealiseerd zijn uit de vervreemding of aflossing van de Aandelen zal het veronderstelde inkomen worden afgetrokken dat reeds belast is. Beleggers die een 'aanmerkelijk belang' bezitten wordt aangeraden professioneel advies in te winnen over de belastinggevolgen die verbonden zijn aan hun aandelenbezit in het Fonds. Er wordt opgemerkt dat het belastingtarief van 25% per 1 januari 2014 zal worden verminderd tot 22% voor de eerste EUR 250.000 aan belastbare inkomsten. Deze vermindering is tijdelijk en zou alleen voor het jaar 2014 moeten gelden.

f) Particuliere Aandeelhouders die Nederlandse ingezetenen zijn en die een onderneming drijven of een zelfstandige activiteit uitvoeren waaraan de Aandelen kunnen worden toegerekend, zullen bij wijze van uitzondering op de hierboven sub d) en e) beschreven fiscale behandeling in principe inkomstenbelastingen voor Nederlandse particulieren tegen een progressief tarief van maximaal 52%. Dit omvat onder andere dividenduitkeringen en andere winstuitkeringen van het Fonds en de uit de vervreemding of aflossing van de Aandelen gerealiseerde vermogenswinst.

g) Beleggers dienen ook de belastinginformatie van het Prospectus te lezen waarin de bijkomende fiscale gevolgen voor beleggers zijn beschreven. Beleggers dienen zelf professioneel advies in te winnen inzake de belastinggevolgen alvorens te beleggen in de Aandelen.

Deze informatie behelst geen juridisch of fiscaalrechtelijk advies, en beleggers en geïnteresseerden worden dan ook verzocht om zelf deskundig advies in te winnen over de belastingwetgeving die voor hen van toepassing is op de verwerving, het aanhouden en de vervreemding van Aandelen en op uitkeringen door het Fonds. De fiscale behandeling die in deze paragraaf wordt beschreven, heeft betrekking op de huidige wetgeving en praktijken op het moment van publicatie van het Prospectus. De belastingwetgeving en -praktijken en de belastingniveaus kunnen in de toekomst worden gewijzigd, al dan niet met terugwerkende kracht.

Betaalkantoor

Betaling van dividenden met betrekking tot Aandelen aan toonder kan men verkrijgen bij:

ABN-AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
Nederland

Publicatie van koersen

De meest recente verhandelingskoersen van Aandelen in het Fonds zijn verkrijgbaar bij de Distributeur.

Algemeen

Meer informatie over het Fonds en de van toepassing zijnde transactieprocedures is verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij, 2a, Rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg.

NOORWEGEN

Registratie en toezicht

Richtlijn 2009/65/EG inzake marketingactiviteiten in bepaalde Lidstaten van de EU is in Noorwegen ingevoerd middels de Wet van 25 november 2011 nr. 44 en de Verordening van 21 december 2011 nr. 1467. Het Fonds is ingeschreven en de verspreiding van het Prospectus is goedgekeurd door de Noorse financiële toezichthouder (Finanstilsynet).

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers in Noorwegen en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Er is ook aanvullende informatie beschikbaar over de gevolgen van het kopen, aanhouden of vervreemden van Aandelen. Al deze informatie dient met het huidige Prospectus van het Fonds als één geheel te worden beschouwd. De in het Prospectus gebruikte termen hebben in de onderstaande informatie dezelfde betekenis.

Vertegenwoordiger

Het Fonds heeft FIL (Luxembourg) S.A. op het onderstaande adres aangesteld als Distributeur van Aandelen en als Vertegenwoordiger van het Fonds:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg
Telefoon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Een lijst van de Verkoopvertegenwoordigers in Noorwegen is op verzoek verkrijgbaar via het volgende gratis nummer: +47 800 11 507.

Transactieprocedures

Inschrijvingsformulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Vertegenwoordiger in Luxemburg, de Beheermaatschappij of bij iedere andere in het Prospectus genoemde Distributeur.

Voor overige informatie over het Fonds en de toepasselijke transactieprocedures kunnen beleggers contact opnemen met een van de Distributeurs, met de Vertegenwoordiger van het Fonds of met de Verkoopvertegenwoordiger.

Publicatie van koersen

De meest recente koersen van Aandelen in het Fonds zijn verkrijgbaar bij de Vertegenwoordiger in Luxemburg. De Nettovermogenswaarde van de desbetreffende fondsen zal ook over het algemeen dagelijks worden gepubliceerd op de website https://www.fidelityworldwideinvestment.com/norway.

Belasting

De informatie die hieronder wordt gegeven vormt geen juridisch of fiscaal advies en is niet exhaustief. Bestaande of toekomstige beleggers dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen met betrekking tot de gevolgen van hun inschrijving op Aandelen, of verwerving, houderschap, omwisselen, aflossing of vervreemding van Aandelen, onder de wetten van het rechtsgebied waarin zij mogelijk belastingplichtig zijn. Bovendien kunnen de belastingwetgeving en -praktijken en de belastingniveaus in de toekomst worden gewijzigd.

De Bestuurders van het Fonds zijn op de hoogte van de volgende fiscale gevolgen voor particuliere beleggers die ingezetenen zijn van Noorwegen ('particulieren') en aldaar gevestigde vennootschappen ('vennootschappen'):

Op voorwaarde dat het Fonds beschouwd wordt als belastingingezetene van Luxemburg, zouden beleggingen in het Fonds onder de Noorse regels voor belastingvrijstelling moeten vallen. Elke Noorse belegger moet echter uitzoeken of de belegging al dan niet onderworpen is aan de Noorse belasting.

a) Vermogenswinsten gerealiseerd door in Noorwegen gevestigde vennootschappelijke aandeelhouders (gedefinieerd als vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, spaarbanken en andere financieringsinstellingen in eigen bezit, onderlinge verzekeringsmaatschappijen, coöperatieve vennootschappen, en aandelenfondsen, verenigingen, stichtingen, bepaalde failliete boedels en boedels onder beheer, gemeenten, gemeentelijke districten, intergemeentelijke vennootschappen en vennootschappen die 100% eigendom zijn van de overheid, SE-vennootschappen en SE-coöperatieven) bij de vervreemding, omwisseling of aflossing van aandelen zouden binnen de Noorse belastingvrijstellingmethode moeten vallen. Aandelen die onder de belastingvrijstellingmethode vallen zijn aandelen in Noorse vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, spaarbanken, onderlinge verzekeringsmaatschappijen, coöperatieve vennootschappen, aandelenfondsen en intergemeentelijke vennootschappen, naast aandelen in vergelijkbare buitenlandse vennootschappen. Aandelen in obligatiefondsen en liquiditeitenfondsen bijvoorbeeld vallen dus niet onder de belastingvrijstellingsregels. Dergelijke inkomsten worden belast tegen 27%.

b) Beleggingen in aandelen enz. die vallen onder de belastingvrijstellingsmethode die is gedefinieerd onder (a) en die worden uitgevoerd door ondernemingen die vallen onder de Noorse Insurance Business Act in verband met de beleggingsportefeuille of de collectieve portefeuille van het bedrijf, vallen doorgaans niet onder de belastingvrijstellingsmethode.

c) Vermogenswinsten op aandelen in vennootschappen die gevestigd zijn in de EER vallen binnen de belastingvrijstelling als de Vennootschap niet beschouwd wordt als een ingezetene van een land met gunstige belastingtarieven. Als de vennootschap gevestigd is in een land met gunstige belastingtarieven, komt ze nog steeds in aanmerking voor de belastingvrijstelling als de buitenlandse vennootschap waarin belegd is, gevestigd is in een lidstaat van de EER en daar reële economische bedrijfsactiviteiten uitoefent. Er moeten bewijsstukken voorgelegd worden dat aan deze voorwaarden voldaan is.

d) Vennootschappelijke aandeelhouders zoals gedefinieerd onder (a) hebben geen recht op aftrek van verliezen als de vermogenswinsten zijn vrijgesteld.

e) Vermogenswinsten op aandelen in vennootschappen die gevestigd zijn in landen met gunstige belastingtarieven buiten de EER, inclusief (maar niet beperkt tot) NOKUS-vennootschappen (nl. CFC-vennootschappen), vallen echter niet onder de belastingregels vermeld onder a) en zijn derhalve nog steeds belastbaar (het belastingtarief is 27%). Bijgevolg zijn eventuele verliezen op dergelijke aandelen aftrekbaar. Hetzelfde geldt voor vermogenswinsten en -verliezen op portefeuillebeleggingen in vennootschappen buiten de EER. Ten behoeve van vermogenswinsten is er sprake van een portefeuillebelegging indien de belastingbetaler in de laatste twee jaar niet continu 10% of meer van het kapitaal en 10% of meer van de stemrechten op de algemene vergadering heeft gehouden. Voor verliezen is er sprake van een portefeuillebelegging indien de belastingbetalers alleen of samen met nauw verwante personen geen 10% of meer van het kapitaal of 10% of meer van de stemrechten op de algemene vergadering hebben gehouden gedurende de laatste twee jaar.

f) Vermogenswinsten voor andere rechtspersonen dan gedefinieerd onder a) worden, als ze belastbaar zijn, berekend als het verschil tussen de kostprijs van de aandelen (inclusief de kosten in verband met de aankoop van de aandelen) en de verkoopprijs (belastingtarief van 27%).

g) Vermogenswinsten voor particulieren uit de vervreemding, omwisseling of aflossing van aandelen (inclusief aandelen in aandelenfondsen) zijn belastbaar (tegen een belastingtarief van 27%).

h) Voor particulieren die fiscaal ingezetene zijn van Noorwegen is de belastbare vermogenswinst het verschil tussen de kostprijs (inclusief de kosten verbonden aan de aankoop) en de verkoopprijs van de aandelen. Iedere niet-gebruikte 'beschermende aftrek' (berekend als de rekenkundig gemiddelde rente op Noorse schatkistpapieren over 3 maanden, na aftrek van belastingen, zoals nader uiteengezet onder m) hieronder) is aftrekbaar bij de berekening van de belastbare winst. Een eventuele ongebruikt beschermde aftrek kan niet worden gebruikt om een belastbaar verlies te creëren of te verhogen. De belastbare winst/het van de belasting aftrekbare verlies wordt berekend op basis van de individuele aandelen.

i) Particulieren en entiteiten die niet vallen onder de regels voor belastingvrijstelling vermeld onder a) en die een nettoverlies van kapitaal lijden, bijv. als gevolg van een kapitaalverlies bij de verkoop, omwisseling, aflossing, enz. van aandelen, kunnen aanspraak maken op een aftrek van de gewone inkomsten (die belast worden tegen 27%), maar niet voor brutobelastingdoeleinden (brutobelastingen zijn alleen van toepassing op particulieren over inkomsten aangemerkt als salaris).

j) Een omwisseling van aandelen van een bepaald(e) subfonds/aandelenklasse voor aandelen naar een andere(e) subfonds/aandelenklasse zou vrijgesteld van belastingen moeten zijn indien de transactie valt onder de regels voor belastingvrijstelling die onder a) hierboven zijn vermeld. In andere gevallen wordt een dergelijke omwisseling hoogstwaarschijnlijk als een belastbare vervreemding beschouwd (belastingtarief van 27%).

k) Als een vermogenswinst belastbaar is, bedraagt het toepasselijke belastingtarief 27% en geldt het voor alle belastbare personen (alle types ondernemingen en particulieren).

l) Wettelijke dividenden op aandelen, (zoals gedefinieerd onder a) hierboven, die worden ontvangen door in Noorwegen gevestigde vennootschappelijke aandeelhouders uit in Noorwegen gevestigde entiteiten (zoals vermeld onder a) hierboven), zijn voor 97% vrijgesteld van belastingen. Alle portefeuillebeheerkosten e.d. die verband houden met vrijgestelde inkomsten uit aandelen zijn volledig aftrekbaar. Teneinde het voordeel van deze aftrek te beperken, is de belastingvrijstellingsmethode beperkt tot 97% van de dividendinkomsten, waarbij de resterende 3% belastbaar is voor Noorse vennootschappelijke aandeelhouders (0,81% belastingtarief). Een vrijstelling van de 3%-regel geldt voor dividenden die worden uitgekeerd binnen een belastinggroep (een groep waar een moederonderneming direct of indirect meer dan 90% bezit van de aandelen en stemrechten in de onderneming, gevestigd is in een EER-land en reële economische bedrijfsactiviteiten ontplooit). Voor beleggingen in EER-bedrijven zal de 97%-belastingvrijstelling voor wettige dividenden op aandelen enkel gelden als de buitenlandse onderneming waarin wordt belegd geen ingezetene is van een land met gunstige belastingtarieven. Echter, als de vennootschap gevestigd is in een land met gunstige belastingtarieven, is de 97%-belastingvrijstelling toch van toepassing als de Vennootschap gevestigd is in een lidstaat van de EER en daar reële economische bedrijfsactiviteiten uitoefent. Er moeten bewijsstukken voorgelegd worden dat aan

deze voorwaarden voldaan is. Dividenden op aandelen die betaald worden door een Noorse vennootschap aan een belastingbetaler die geen ingezetene is van de EER of belastingbetalers die ingezetenen zijn van de EER en die niet vallen binnen de belastingvrijstellingsmethode, zijn echter onderworpen aan een bronbelasting van 25% als ze niet volgens een toepasselijk belastingverdrag zijn vrijgesteld of een verlaagd tarief genieten. Als zij niet onder de belastingvrijstellingsregels vallen zoals vermeld onder a) zouden dividenden van een buitenlandse vennootschap aan Noorse ingezeten vennootschappelijke aandeelhouders in Noorwegen belastbaar zijn tegen het belastingtarief van 27%. Dividenden op aandelen zoals vermeld onder e) aan Noorse vennootschappelijke aandeelhouders zullen bijgevolg in Noorwegen belastbaar zijn. Dividenden ontvangen door Noorse ingezeten vennootschappelijke aandeelhouders over aandelen in NOKUS-vennootschappen zijn niet belastingplichtig, op voorwaarde dat de betaalde dividenden onder de reeds belaste inkomsten van de betrokken NOKUS-vennootschap vallen, zie onder (o) hieronder voor nadere details.

m) Voor natuurlijke personen die ingezetene van Noorwegen zijn, zijn alleen dividenden ontvangen boven een berekende beschermende aftrek (gelijk aan het rekenkundig gemiddelde rente op Noorse schatkistpapieren over 3 maanden, na aftrek van belastingen) vermenigvuldigd met de kostprijs van de aandelen, inclusief de niet-gebruikte beschermende aftrek uit voorgaande jaren) belastbaar tegen een belastingtarief van 27%. Een voorwaarde voor 'aftrek' van beschermende aftrek is dat de dividenden zijn uitbetaald in overeenstemming met de regels en voorschriften van de toepasselijke vennootschapswetgeving en boekhoudregels. De beschermende aftrek is gekoppeld aan het betrokken aandeel. Een uitkering van een obligatiefonds geeft de aandeelhouder geen recht op een beschermende aftrek.

n) De meeste Noorse institutionele beleggers worden belast als vennootschappelijke aandeelhouders (zie a) hierboven) met betrekking tot dividenden en vermogenswinsten op de vervreemding van aandelen. Bepaalde institutionele beleggers en overheidsbeleggers zijn vrijgesteld van belastingen. Noorse aandelenfondsen vallen niet alleen onder de Noorse belastingvrijstellingsmethode, maar vallen ook onder een speciale belastingregel volgens welke alle vermogenswinst over aandelen in niet-EER vennootschappen belastingvrij is. Noorse aandelenfondsen hebben niet het recht om verliezen over de vervreemding van aandelen in bedrijven die gevestigd zijn in landen buiten de EER af te trekken.

o) Noorse beleggers dienen na te gaan of de belegging onderworpen zal zijn aan de Noorse NOKUS-belasting (Controlled Foreign Company-belasting). Noorse ingezetenen (zowel particulieren als vennootschappen) zullen rechtstreeks belast worden op hun aandeel in het inkomen van de buitenlandse Vennootschap / het buitenlandse Fonds als de vennootschap in een land met gunstige belastingtarieven gevestigd is, ongeacht of enige middelen, enz. aan de belegger wordt uitgekeerd. Een land met gunstige belastingtarieven is in dit verband een land waar de op de vennootschapswinsten geheven inkomstenbelasting minder bedraagt dan twee derde van de belasting zoals berekend conform de Noorse belastingregels als de Vennootschap in Noorwegen gevestigd zou zijn geweest. Een voorwaarde voor deze belasting is dat 50% of meer van de aandelen of het kapitaal van de buitenlandse Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks worden bezeten of gecontroleerd door Noorse belastingplichtigen (alleen of samen), op basis van de eigendom aan het begin en het einde van het jaar van de inkomsten. Bovendien, als Noorse belastingbetalers aan het einde van het inkomstenjaar echter meer dan 60% van de aandelen of het kapitaal in handen hebben of controleren, is er hoe dan ook Noorse zeggenschap, ongeacht het niveau van zeggenschap aan het begin van het jaar. Noorse zeggenschap houdt op te bestaan als Noorse belastingbetalers zowel aan het begin als aan het einde van het inkomstenjaar minder dan 50% van de aandelen of het kapitaal in handen hebben of controleren, of aan het einde van het inkomstenjaar minder dan 40% van de aandelen of het kapitaal. Voor overkoepelende fondsen wordt de eigendomsregel berekend op basis van het eigenaarschap op het niveau van de verschillende subfondsen. Op voorwaarde dat Noorwegen een belastingverdrag heeft ondertekend met het betreffende land en de betreffende entiteit onder dat belastingverdrag valt, zullen de NOKUS-regels enkel toepasselijk zijn als het inkomen van de vennootschap in kwestie hoofdzakelijk van passieve aard is. Daarnaast is de NOKUS-belasting niet van toepassing als de vennootschap in kwestie gevestigd is in en bedrijfsactiviteiten uitoefent in een lidstaat van de EER. Het Noorse reglement stemt op dit vlak min of meer overeen met de 'volledig kunstmatige regeling'-uitspraak van het Europees Hof van Justitie in de Cadbury Schweppes-zaak.

p) Particulieren (en boedels van overleden personen) zullen een nettoweeldebelasting verschuldigd zijn op hun eigendom in het Fonds. Het maximale belastingtarief bedraagt 1% (0,3% staatsbelasting en 0,7% gemeentebelasting). Er is geen nettoweeldebelasting voor vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid, effectenfondsen, ondernemingen die eigendom zijn van de staat volgens de wet op ondernemingen die eigendom zijn van de staat, intergemeentelijke vennootschappen en vennootschappen waarin iemand een aandeel houdt of waaruit iemand inkomsten ontvangt, indien de verantwoordelijkheid voor de verplichtingen van de vennootschappen beperkt is tot het kapitaal van de vennootschappen. Bepaalde institutionele beleggers, zoals onderlinge verzekeringsmaatschappijen, spaarbanken, coöperatieve vennootschappen, belastbare pensioenfondsen, financieringsinstellingen in eigen bezit of instellingen voor hypothecair krediet betalen 0,3% nettoweeldebelasting. In andere gevallen bedraagt het maximumtarief van de nettoweeldebelasting voor een rechtspersoon 1,0%. Aandelen in vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid en aandelenfondsen worden voor nettoweeldebelastingdoeleinden gewaardeerd tegen 100% van de genoteerde waarde vanaf 1 januari in het jaar na het betrokken inkomstenjaar. Als ze zowel aan een Noorse als aan een buitenlandse effectenbeurs genoteerd zijn, zal de Noorse genoteerde waarde gebruikt worden. Als ze niet beursgenoteerd zijn, zullen de netto activa van de vennootschap ten behoeve van de vermogensbelasting per 1 januari van het betrokken inkomstenjaar de belastinggrondslag vormen. De belastinggrondslag voor niet-genoteerde aandelen in buitenlandse maatschappijen is de veronderstelde marktwaarde van de aandelen per 1 januari van het aanslagjaar.

q) Beleggers dienen tevens de belastinginformatie te lezen in Deel III van dit Prospectus, waarin een beschrijving wordt gegeven van bijkomende belastinggevolgen voor het Fonds en zijn beleggers.

Documenten ter inzage

De volgende documenten liggen tijdens de normale kantooruren op weekdagen (met uitzondering van zaterdagen, zondagen en feestdagen) gratis ter inzage op het hoofdkantoor van het Fonds. Tezamen met een vertaling van de Wet van 2010 liggen deze documenten eveneens gratis ter inzage ten kantore van de Distributeurs en de Beheermaatschappij.

a) de statuten van het Fonds

b) de Management Company Services Agreement

c) de Depositary Agreement

d) de Distributors' Agreements

e) de Investment Management Agreement

f) de Services Agreement

g) de Paying Agency Agreement

h) de Hong Kong Representative's Agreement

i) de KIID's

De hierboven genoemde overeenkomsten kunnen van tijd tot tijd door de betrokken partijen bij overeenkomst worden gewijzigd. De overeenkomsten worden namens het Fonds of de Beheermaatschappij door de Bestuurders aangegaan, behoudens de uitzondering die in Bijlage B is vermeld onder 'Bestuur en Beheer Beëindiging of wijziging'.

De Statuten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) liggen ook ter inzage bij de Verkoopvertegenwoordigers.

Het Prospectus, de meest recente KIID's en het meest recente gecontroleerde jaarverslag met de jaarrekening en het niet-gecontroleerde halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Distributeurs, de Beheermaatschappij en de Verkoopvertegenwoordigers.

SINGAPORE

Er dient te worden opgemerkt dat het Prospectus voor beleggers in Singapore wordt vergezeld van een aanvullend prospectus voor Singapore. Dit aanvullend prospectus voor Singapore omvat de landspecifieke informatie voor Singapore.

TAIWAN

Er dient te worden opgemerkt dat er voor beleggers in Taiwan een Gedeeltelijk Prospectus bestaat. Dat Gedeeltelijk Prospectus omvat de landspecifieke informatie voor Taiwan.

VERENIGD KONINKRIJK

Registratie en toezicht

Het Fonds is erkend onder de bepalingen van Deel 264 van de Financial Services and Markets Act 2000. Beleggers dienen op te merken dat transacties in of een participatie van Aandelen in het Fonds niet gedekt worden door de bepalingen van de Financial Services Compensation Scheme, noch door een vergelijkbare regeling in Luxemburg.

Het Prospectus moet samen met de KIID gelezen worden. Samen vormen zij een 'direct offer financial promotion'. Beleggers in het Verenigd Koninkrijk die enkel op basis van deze documenten op Aandelen inschrijven, zijn op grond van de bepalingen in verband met de annulering of de intrekking zoals uiteengezet in het door de Britse Financial Conduct Authority uitgegeven Conduct of Business Sourcebook niet gerechtigd deze inschrijving te annuleren of in te trekken, indien de inschrijving door de Distributeurs voor het Verenigd Koninkrijk (zoals hieronder gedefinieerd) is geaccepteerd. Voorts kan geen aanspraak worden gemaakt op annuleringsrechten wanneer rechtstreeks met de Beheermaatschappij of met een andere Distributeur wordt gehandeld. De annuleringsrechten worden verleend krachtens de FCA-bepalingen voor inschrijvingen via gereguleerde tussenpersonen.

Het Prospectus, de KIID's en dit informatieblad zullen in het Verenigd Koninkrijk beschikbaar worden gesteld door FIL Investments International, dat toegelaten is door en onder toezicht staat van de Financial Conduct Authority.

Vertegenwoordiger in het Verenigd Koninkrijk

De Beheermaatschappij heeft namens het Fonds FIL Investments International aangesteld als Vertegenwoordiger van het Fonds voor het Verenigd Koninkrijk. Aan FIL Investments is vergunning verleend door en zij staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority.

Houders van Aandelenbewijzen aan toonder kunnen kopieën van berichten aan aandeelhouders verkrijgen bij de Vertegenwoordiger voor het Verenigd Koninkrijk.

De uitbetaling van dividenden op Aandelenbewijzen aan toonder geschiedt door overlegging van de betaalbaar gestelde coupons aan HSBC Bank PLC, Level 28, 8 Canada Square, London E14 5HQ. Klachten over het Fonds kunnen worden ingediend bij de Vertegenwoordiger voor het Verenigd Koninkrijk, die ze zal doorsturen naar het Fonds.

Transactieprocedures

Voor alle particuliere cliënten in het VK heeft de Wereldwijde Distributeur Financial Administration Services Limited aangesteld als Distributeur van Aandelen van het Fonds. Financial Administration Services Limited is in het VK erkend en wordt in het VK gereguleerd door de Financial Conduct Authority.

Voor Britse beleggers die geen particuliere beleggers zijn, heeft de Wereldwijde Distributeur FIL Investments International aangesteld als Distributeur van Aandelen van het Fonds binnen het Verenigd Koninkrijk.

FIL Investments International	Financial Administration Services Limited
Oakhill House	Oakhill House
130 Tonbridge Road	130 Tonbridge Road
Hildenborough	Hildenborough
Kent TN11 9DZ	Kent TN11 9DZ
Tel: 0800 414181 (Professionele adviseurs)	(44) 1732 777377
Fax: 01732 777262	(44) 1732 777262

Ten behoeve van dit deel 'Verenigd Koninkrijk' wordt er afzonderlijk of gezamenlijk naar Financial Administration Services Limited en FIL Investments International verwezen als 'Distributeur in het VK' of 'Distributeurs in het VK'.

Opdrachten tot inschrijving, aflossing of omwisseling van Aandelen kunnen geschieden bij Financial Administration Services Limited door particuliere Britse beleggers of bij FIL Investments International door Britse beleggers die geen particuliere beleggers zijn, ofwel schriftelijk ofwel (mits de eerste inschrijving op een inschrijvingsformulier plaatsvond) telefonisch op het bovenstaande adres/nummer. Beleggers kunnen ook per fax een opdracht plaatsen, indien daartoe (op het inschrijvingsformulier) toestemming is gegeven. Inschrijvingsformulieren zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Distributeurs voor het Verenigd Koninkrijk.

Een beschrijving van de wijze waarop een belegger Aandelen in het Fonds kan kopen, omwisselen of verkopen en de toepasselijke betalingsprocedures kunt u vinden op het inschrijvingsformulier. Alle Aandelentransacties zullen geschieden op basis van de termijnprijs. Tenzij Aandelentransacties tijdelijk worden opgeschort, zullen opdrachten tot inschrijving, aflossing of omwisseling die op een Waarderingsdatum tijdens kantooruren vóór 17.00 uur (Engelse tijd), of 12 uur 's middags

bij niet-standaard sluitingstijden van de handel, in het bezit zijn van de Distributeurs voor het Verenigd Koninkrijk, op dezelfde dag worden verwerkt tegen de eerstvolgende vastgestelde Nettovermogenswaarde (te vermeerderen met de toepasselijke verkoop- of omwisselingskosten).

Beleggers kunnen hun opdrachten voor Aandelen plaatsen in Britse pond of in andere gangbare, vrij inwisselbare valuta zoals beschreven in het Prospectus. Indien de belegger handelt in een munteenheid die afwijkt van de voornaamste transactievaluta van de betreffende klasse, zal het te beleggen bedrag vóór de aankoop worden omgewisseld in de voornaamste transactievaluta van deze klasse. Evenzo kunnen de opbrengsten uit aflossing door de belegger worden ontvangen in Engelse ponden of in andere gangbare, vrij inwisselbare valuta. Beleggers uit het Verenigd Koninkrijk kunnen zich tegen een minimumtarief van GBP 50 per maand, betaalbaar via automatische afschrijving, inschrijven voor een spaarplan. Op verzoek worden nadere gegevens hieromtrent verstrekt.

Valutatransacties geschieden normaliter op dezelfde Werkdag in het VK nadat de opdracht is ontvangen.

Transactienota's worden in de regel binnen 24 uur na bepaling van de koers en de wisselkoers verstrekt.

Meer informatie over het Fonds en de van toepassing zijnde transactieprocedures kan worden verkregen bij de Distributeurs in het Verenigd Koninkrijk.

Publicatie van koersen

De meest recente koersen van Aandelen in het Fonds zijn verkrijgbaar bij de Distributeurs voor het Verenigd Koninkrijk. De Nettovermogenswaarden worden gepubliceerd op de wijze die van tijd tot tijd door de Bestuurders wordt bepaald.

Belasting

De onderstaande samenvatting is louter bedoeld als algemene leidraad voor potentiële beleggers en vormt geen belastingadvies. Potentiële beleggers wordt ten sterkste aangeraden onafhankelijk professioneel advies in te winnen in verband met de mogelijke belasting- of andere aspecten die relevant kunnen zijn voor hun specifieke situatie. Potentiële beleggers dienen te beseffen dat de onderstaande informatie enkel van toepassing is voor de belasting in het Verenigd Koninkrijk en dat zij gebaseerd is op het door de Raad van Bestuur ontvangen advies in verband met de huidige wetgeving en de jurisprudentie. Zij is bijgevolg vatbaar voor toekomstige wijzigingen.

De Bestuurders zijn op de hoogte van de volgende algemene fiscale gevolgen voor beleggers die ingezetenen zijn van het Verenigd Koninkrijk en onderworpen zijn aan de Britse belasting:

a) De Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (zoals gewijzigd) (de 'Regulations') bepalen dat, als een belegger die ingezetene is van het VK vanuit belastingoogpunt een belang aanhoudt in een buitenlands fonds en dat fonds niet erkend is als 'rapporterend fonds' voor de volledige periode waarin de belegger houder is van dat belang, alle eventuele winsten (berekend zonder het voordeel van indexering) die toevloeien aan de belegger bij de verkoop of een andere overdracht van het belang (inclusief een vervreemding ingevolge een omwisseltransactie), belast zullen worden als inkomsten en niet als een vermogenswinst. Merk op dat, vanaf 6 april 2013, de regels die bepalen of een persoon een ingezetene is van het Verenigd Koninkrijk voor belastingdoeleinden wettelijk zijn vastgelegd. Deze regels, die bekendstaan als de 'Statutory Residence Test', moeten beleggers (of hun adviseurs) in staat stellen hun ingezetenschap te bepalen.

b) Sectie 355 TIOPA (Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 definieert de term "offshore fonds" ten behoeve van de toepassing van de Regulations. In dat kader wordt elk van de samenstellende subfondsen en Aandelenklassen van het Fonds beschouwd als een afzonderlijk offshore fonds. De verschillende subfondsen en/of Aandelenklassen van het Fonds moeten dan ook elk de status van 'rapporterend fonds' voor zichzelf verkrijgen.

c) HM Revenue & Customs ('HMRC') heeft in het kader van de Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (zoals gewijzigd) de status van 'Brits rapporterend fonds' toegekend aan alle fondsen en Aandelenklassen van het Fonds die in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd zijn, te beginnen met de verslagperiode die begint op 1 mei 2010, of, indien later, de datum waarop het fonds/de Aandelenklasse voor het eerst is geregistreerd voor distributie aan Britse ingezeten Aandeelhouders. Dit stelsel vervangt een eerder stelsel waarbij alle fondsen en Aandelenklassen van het Fonds die in het VK waren geregistreerd, de status van 'uitkerend fonds' verkregen voor perioden tot het jaar afgesloten op 30 april 2010 (zie ook e) hierna). Gelieve er nota van te nemen dat niet gegarandeerd kan worden dat deze fondsen of Aandelenklassen aldus gecertificeerd zullen blijven, maar als de status van rapporterend fonds eenmaal verkregen is van HMRC voor elk fonds / elke Aandelenklasse, blijft die status van kracht voor alle latere perioden, op voorwaarde dat de jaarlijkse rapporteringsvereisten die in de Regulations zijn beschreven, vervuld worden. De Raad is voornemens het Fonds op zo'n manier te besturen dat de betreffende fondsen / Aandelenklassen voldoen aan de jaarlijkse vereisten in het kader van het Britse stelsel voor rapporterende fondsen.

d) Krachtens de Regulations moeten alle 'rapporterende fondsen' elk jaar aan de beleggers en HMRC bekend maken wat de 'totale rapporteerbare inkomsten' zijn in elk gecertificeerd fonds / Aandelenklasse teneinde de status van 'rapporterend fonds' te behouden. Aandeelhouders die ingezetene zijn van het VK en die hun belang houden aan het einde van de rapporteringsperiode waar de gerapporteerde inkomsten verband mee houden, zullen onderworpen zijn aan inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting op het hoogste van ofwel een contant uitbetaalde uitkering ofwel het volledige gerapporteerde bedrag voor de betrokken fondsen of gehouden Aandelenklassen. Merk op dat het belastingpunt voor beleggers met betrekking tot het aan te geven inkomstensaldo uit contante uitkeringen 6 maanden na het einde van de boekhoudperiode van het fonds is.

e) Voor aandeelhouders die een participatie bezaten in een of meer fondsen gedurende de boekhoudperiodes tot en met de op 30 april 2010 afgesloten periode, zal de erkenning als "rapporterend fonds" van toepassing zijn krachtens de overgangsbepalingen in de Regulations, die de fondsen dekken die voorheen werden aangemerkt als "uitkerend fonds" in het kader van de Britse belastingen. Meer specifiek zullen de uitkeringsfondsen en Aandelenklassen van het Fonds die geregistreerd zijn in het VK en die voor alle verslagperioden tot 30 april 2010 gecertificeerd zijn als 'uitkeringsfondsen' worden behandeld alsof ze voor deze perioden de status van 'rapporterend fonds' hebben verkregen ten behoeve van de toepassing van de Verordeningen. Aandeelhouders die belangen hebben gehouden in fondsen / Aandelenklassen die voorheen niet voor Britse belastingdoeleinden waren gecertificeerd als 'uitkeringsfondsen' zullen worden beschouwd alsof ze belangen houden in 'niet-rapporterende offshorefondsen' voor de toepassing van de Verordeningen en zullen als dusdanig onderworpen zijn aan inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting op 'winsten op buitenlandse inkomsten' die vervolgens voortvloeien uit de vervreemding van deze belangen, niettegenstaande dat de betreffende fondsen / Aandelenklassen met ingang van 1 mei 2010 zijn gecertificeerd als 'rapporterende fondsen'.

f) Aandeelhouders kunnen in het kader van verordening 48(2) van de Verordeningen echter kiezen voor een veronderstelde vervreemding en onmiddellijke heraankoop van hun belang in een dergelijk fonds / een dergelijke Aandelenklassen op de

eerste dag van de eerste verslagperiode waarvoor dat fonds / die Aandelenklasse voor Britse belastingdoeleinden is gecertificeerd als 'rapporterend fonds'. De Aandeelhouder zal dan worden onderworpen aan inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting op de buitenlandse winst die op dat ogenblik ontstaat (de keuze moet alleen worden gemaakt als de verzilvering van de belegging in winst zou resulteren) – alle toekomstige winsten op het betreffende belang zullen voor Britse belastingdoeleinden worden behandeld als vermogenswinst op voorwaarde dat het betreffende fonds / de betreffende Aandelenklasse zijn status als rapporterend fonds behoudt. Deze keuze moet worden gemaakt door hem te vermelden in de aangifte die wordt gedaan voor het belastingjaar (of voor vennootschappelijke beleggers de verslagperiode) waarin de slotdag valt van de laatste periode vóór het fonds een rapporterend fonds werd.

g) Behoudens paragraaf (a) hierboven zullen vermogenswinsten die het gevolg zijn van een vervreemding van Aandelen door particulieren belastbaar zijn als vermogenswinst voor zover de winst samen met andere nettowinsten meer bedraagt dan de jaarlijkse vrijstelling, die GBP 10.900 bedraagt voor het boekjaar afgesloten op 5 april 2014. Het toepasselijke tarief voor de vermogenswinstbelasting voor particuliere beleggers is momenteel een vlak tarief van 18% voor belastingbetalers tegen het basistarief en 28% voor belastingbetalers tegen het hogere/additionele inkomstenbelastingtarief. Winsten (na indexeringsaftrek) afkomstig uit de vervreemding van Aandelen door vennootschappen zijn over het algemeen onderworpen aan vennootschapsbelasting. Het gemiddelde niveau van de vennootschapsbelasting bedraagt momenteel 23% en wordt verlaagd tot 21% en daarna 20% vanaf respectievelijk 1 april 2014 en 1 april 2015). De belastingtarieven kunnen verschillen voor daaropvolgende boekjaren.

h) Dividenden ontvangen door Aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Britse inkomstenbelasting, of uit hun naam herbelegd in nieuwe Aandelen, of gerapporteerde inkomsten die hoger liggen dan de door de Aandeelhouders ontvangen dividenden, ontvangen uit offshore fondsvennootschappen die grotendeels belegd zijn in aandelen, zullen belast worden bij de inkomstenbelasting als dividenden van een niet in het VK gevestigde vennootschap. Deze inkomsten dienen op de belastingaangifte van de belegger te worden vermeld en zullen worden belast tegen het toepasselijke tarief van de inkomstenbelasting. Het tarief is 10% voor netto-inkomsten lager dan GBP 32.010 in het op 5 april 2014 afgesloten boekjaar. Als de netto-inkomsten meer bedragen dan GBP 32.010 maar niet meer dan GBP 150.000 in het betreffende jaar, bedraagt het tarief 32,5%. Als de netto-inkomsten meer bedragen dan GBP 150.000 in het boekjaar, zijn de uitkeringen onderworpen aan een belasting van 37,5%.

i) Particuliere Aandeelhouders die ingezetenen zijn van het VK zullen doorgaans een niet-terugbetaalbaar belastingkrediet kunnen genieten voor dividenden ontvangen van vennootschappelijke buitenlandse fondsen die in grote mate belegd zijn in aandelen. Het gevolg van dit notionele belastingkrediet is dat dividenden geacht zullen worden te zijn ontvangen na aftrek van een bronbelasting van 10%, zodat belastingbetalers die het basistarief betalen geen verdere belasting verschuldigd zijn op het werkelijk uitgekeerde bedrag. Belastingbetalers die een hoger belastingtarief betalen, zullen voor alle dividenduitkeringen in het VK en in het buitenland belast worden tegen een tarief van 32,5%, dat overeenstemt met 25% van de werkelijke uitkering ontvangen na de toepassing van het notionele krediet. Personen met belastbare inkomsten van meer dan GBP 150.000 zullen onderworpen zijn aan inkomstenbelasting op alle Britse en buitenlandse dividenden tegen 37,5%, wat overeenstemt met 30,56% van de werkelijke uitkering, na toepassing van het nominale belastingkrediet.

j) Er dient te worden opgemerkt dat indien 60% of meer van de fondsactiva belegd zijn in rentedragende producten, natuurlijke personen die uitkeringen en/of gerapporteerde inkomsten ontvangen voor Britse belastingdoeleinden zullen worden behandeld alsof zij rente-inkomsten hebben ontvangen en geen dividend. Dit betekent dat de toepasselijke belastingtarieven de tarieven zullen zijn voor rente-inkomsten (momenteel starttarief van 10% (geldt alleen voor spaarinkomsten, tot inkomsten tot GBP 2.790 voor boekjaren afgesloten op 5 april 2014), 20% basistarief, 40% hoger tarief en 45% bijkomend tarief ingevoerd voor belastbare inkomsten boven GBP 150.000) en dat er geen belastingkrediet geldt. In het verslag aan de beleggers zal worden gemeld of een bepaald fonds wordt beschouwd als 'obligatiefonds' voor Britse belastingdoeleinden, zodat bovengenoemde behandeling van toepassing is.

k) Voor alle Aandelenklassen in alle fondsassortimenten worden inkomstenegalisatieregelingen gebruikt. Als gevolg hiervan wordt verwacht dat, behalve waar genoteerd, Aandeelhouders die ingezetene zijn van het Verenigd Koninkrijk voor belastingdoeleinden voor uitkeringen of te rapporteren inkomsten ontvangen vanaf 1 mei 2010 geen belasting verschuldigd zouden moeten zijn over de eerste uitkering of gerapporteerde inkomsten die aan hen zijn toegewezen na de uitgifte van Aandelen, voor zover er aan hen gerapporteerde egalisatiebedragen zijn die inkomsten vertegenwoordigen die zijn aangegroeid na de datum van inschrijving; dergelijk egalisatiebedrag zal in plaats daarvan worden afgetrokken van de basiskostprijs van hun Aandelen.

l) Particuliere Aandeelhouders die ingezetenen zijn van het VK dienen rekening te houden met de bepalingen van Chapter 2 van Part 13 van de Income Tax Act 2007. Het doel van deze bepalingen is het voorkomen dat door bepaalde personen inkomstenbelasting wordt vermeden door middel van een transactie die leidt tot de overdracht van vermogen of inkomsten aan buiten het VK woonachtige of gevestigde natuurlijke personen of vennootschappen, op grond waarvan deze laatste jaarlijks inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting verschuldigd kunnen zijn over niet-uitgekeerde inkomsten en/of winst van het Fonds op jaarbasis. Gelet op het uitkerings- en rapporteringsbeleid van het Fonds, wordt niet verwacht dat deze bepalingen een wezenlijke invloed zullen hebben op particuliere Aandeelhouders die ingezetenen van het Verenigd Koninkrijk zijn. Deze wetgeving is niet gericht op de belasting van vermogenswinsten.

m) De aandacht van beleggers die ingezetene zijn van het VK (en die, in geval van Particulieren, ook voor deze doeleinden hun domicilie hebben in het VK) wordt ook gevestigd op de bepalingen van artikel 13 van de Taxation of Chargeable Gains Act 1992 ('Artikel 13'). Krachtens deze bepalingen geldt dat indien een belastbare winst toekomt aan een vennootschap die geen ingezetene is van het VK, maar die een 'close' vennootschap zou zijn indien zij een ingezetene was van het VK, een persoon kan worden behandeld alsof een proportioneel aandeel van die belastbare winst, berekend naar rato van zijn belang in de vennootschap, aan hem is toegekomen. Een dergelijke persoon kan echter niet aansprakelijk worden gesteld krachtens Artikel 13, indien dit proportionele aandeel niet meer bedraagt dan één vierde van de winst. Dividenden ontvangen door Aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Britse inkomstenbelasting, of uit hun naam herbelegd in nieuwe Aandelen, zullen behandeld worden als inkomsten. Voor Aandeelhouders die onderworpen zijn aan de Britse vennootschapsbelasting, zullen de meeste buitenlandse dividenden vrijgesteld zijn van Britse vennootschapsbelasting, op voorwaarde dat zij binnen een van de vrijgestelde klassen van uitkeringen vallen zoals opgesomd in Part 9A van de Corporation Tax Act 2009.

n) De aandacht van vennootschappelijke Aandeelhouders wordt gevestigd op Chapter 3 van Part 6 van de Corporation Tax Act 2009, waarbij relevante belangen van vennootschappen in offshore fondsen kunnen worden beschouwd alsof zij een leenrelatie vormen, met als gevolg dat alle winsten en verliezen op dergelijke relevante belangen onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in overeenstemming met een waarderingsmethode op basis van accountancy regels. De relevante bepalingen zijn van toepassing indien de marktwaarde van de relevante rentedragende effecten en andere in

aanmerking komende beleggingen van een fonds op enig moment meer dan 60% bedraagt van de waarde van alle beleggingen van dat fonds op enig ogenblik gedurende een boekhoudperiode. Over deze regels wordt momenteel door de Britse belastinginstanties overlegd in het raadplegingsdocument 'Modernising the taxation of corporate debt and derivatives contracts'.

o) Vennootschappelijke aandeelhouders die in het VK zijn gevestigd, dienen op te merken dat Deel 9A van TIOPA 2010 een uitvoerige hervorming heeft geïntroduceerd van de Britse regels voor buitenlandse filialen, die een invloed kunnen hebben op Britse vennootschappelijke Aandeelhouders in het Fonds als niet aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Krachtens deze bepalingen kunnen in het Verenigd Koninkrijk gevestigde vennootschappen onderhevig zijn aan een vennootschapsbelasting over de winst van niet-ingezeten vennootschappen die onder de zeggenschap staan van in het Verenigd Koninkrijk gevestigde personen waarin zij een 'relevant' belang hebben. Als een vennootschap onder de definitie van een buitenlands filiaal valt, dan wordt de toekenning van belastbare winst aan Britse vennootschappelijke beleggers vastgesteld voor zover de belastbare winsten niet kunnen worden verminderd via een van de beschikbare vrijstellingen. Het risico om binnen het toepassingsgebied van het Britse stelsel voor buitenlandse filialen te vallen, zal in grote mate afhankelijk zijn van de samenstelling van Aandeelhouders in het Fonds en Britse vennootschappelijke aandeelhouders die vragen hebben over de toepassing van deze bepalingen op hun belang in het Fonds dienen onafhankelijk advies in te winnen.

p) Beleggers die aan de Britse vennootschapsbelasting onderworpen verzekeringsmaatschappijen zijn en die hun Aandelen in het Fonds aanhouden ten behoeve van hun activiteiten op lange termijn (met uitzondering van hun pensioenactiviteiten), worden geacht afstand te doen van deze Aandelen en ze onmiddellijk opnieuw te verwerven aan het einde van elke verslagperiode.

q) Beleggers dienen ook de belastinginformatie in Deel III van het Prospectus te lezen waarin de bijkomende fiscale gevolgen voor beleggers zijn beschreven. Aandeelhouders dienen zelf deskundig advies in te winnen over de fiscale gevolgen voor zij beleggen in Aandelen van het Fonds. De belastingwetgeving en -praktijken en de belastingniveaus kunnen in de toekomst worden gewijzigd.

Documenten ter inzage

De Statuten van het Fonds (zoals van tijd tot tijd gewijzigd), samen met de andere documenten die zijn vermeld in Deel I, 1. 'Informatie over het Fonds' van het Prospectus, liggen tijdens de normale kantooruren op weekdagen (met uitzondering van feestdagen) gratis ter inzage op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Vertegenwoordiger voor het Verenigd Koninkrijk en de Distributeurs. Het Prospectus, de meest recente KIID's, het recentste gecontroleerde jaarverslag met de jaarrekening en het niet-gecontroleerde halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Distributeurs voor het Verenigd Koninkrijk en de Beheermaatschappij.

Commissies/kosten

De prijs van Aandelen in het Fonds bestaat uit de Nettovermogenswaarde van de Aandelen voor het betreffende fonds plus maximaal 5,25% verkoopkosten (over de Nettovermogenswaarde). Bij omwisseling zal maximaal 1,00% van de Nettovermogenswaarde verschuldigd zijn. Zie 2.2.3. 'Omwisselen tussen fondsen' in Deel II van het Prospectus voor meer details.

In plaats van de bovenvermelde verkoopkosten kan Financial Administration Services Limited echter servicekosten in rekening brengen. In het inschrijvingsformulier wordt daarover meer informatie verstrekt.

De verkoopkosten mogen volledig of gedeeltelijk door de Vertegenwoordigers in het VK worden gebruikt om tussenpersonen te vergoeden via welke Aandelen worden aangekocht, tegen een tarief dat het tarief van de verkoopkosten niet overschrijdt. Bij omwisseling van een fonds naar een ander fonds kan aan de gereguleerde tussenpersoon een commissie worden betaald die de omwisselingskosten niet mag overschrijden. Er kan ook een doorlopende commissie aan tussenpersonen verschuldigd zijn, die gebaseerd is op de waarde van uw participatie. Uw tussenpersoon bezorgt u op verzoek alle informatie ter zake.

Meer informatie over het Fonds en de van toepassing zijnde transactieprocedures kan worden verkregen bij de Distributeurs in het Verenigd Koninkrijk.

ZUID-AFRIKA

Registratie en toezicht

De 'Financial Services Board' in Zuid-Afrika ('de FSB') heeft toestemming verleend voor de distributie van het Fonds in Zuid-Afrika. Stanlib Collective Investments Limited, (reg.nr: 1969/003468/06), te 17 Melrose Boulevard, Melrose Arch, Johannesburg, 2196, Zuid-Afrika, is de Vertegenwoordiger van het Fonds in Zuid-Afrika.

Elk verzoek tot belegging in, en elke promotie van enig buitenlands collectief beleggingsplan of fonds in Zuid-Afrika dat niet door de FSB is goedgekeurd is verboden. Omwisseling van Zuid-Afrikaanse beleggers naar een ander niet-goedgekeurd beleggingsplan of fonds is eveneens verboden door de FSB.

De volgende fondsen zijn goedgekeurd voor distributie per de datum van dit Prospectus: Fidelity Funds – America Fund, Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund, Fidelity Funds – Emerging Markets Fund, Fidelity Funds – European Growth Fund, Fidelity Funds – International Fund, Fidelity Funds – Latin America Fund, Fidelity Funds – Pacific Fund, Fidelity Funds – United Kingdom Fund, Fidelity Funds – Global Health Care Fund en Fidelity Funds – World Fund.

Algemeen

Naast hetgeen in het Prospectus is vermeld, is het huidige beleid van het Fonds ten aanzien van de voor distributie goedgekeurde fondsen als volgt:

1. De fondsen kunnen uitsluitend voor een effectief portefeuillebeheer gebruikmaken van afgeleide instrumenten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, opties, swaps en futurescontracten. De afgeleide instrumenten kunnen zowel op een effectenbeurs als over-the-counter worden verhandeld. Afgeleide posities moeten gedekt zijn door activa in de portefeuille van de fondsen.
2. De fondsen mogen niet beleggen in een fonds van fondsen of een feederfonds.
3. Het lenen van scrips is toegestaan onder de voorwaarden die zijn bepaald in Deel V, sectie 5.1. B.1. van het Prospectus.

Belangrijke verschillen tussen Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsplannen en het Fonds

'Ring-fencing' (afscherming) van fondsen

Volgens de Zuid-Afrikaanse wetgeving maken de compartimenten van een Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsmaatschappij het voorwerp uit van 'ring-fencing'. Dat betekent dat als de collectieve beleggingsmaatschappij er niet in slaagt de verplichtingen van een bepaald compartiment te voldoen uit de activa van dat compartiment, de resterende verplichtingen niet voldaan mogen worden uit de activa van de andere compartimenten.

Artikel 181(6) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging bepaalt dat elk compartiment van een instelling afzonderlijk vereffend kan worden, op voorwaarde dat dit niet leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Het is dus alleen de vereffening van het laatste overblijvende compartiment van de ICB die kan leiden tot de vereffening van de hele ICB.

Terugkoop van deelbewijzen/aandelen

Ingevolge de Zuid-Afrikaanse wetgeving en akten moet een Zuid-Afrikaans collectief beleggingsplan de deelbewijzen van het publiek terugkopen tegen een prijs die maximaal 24 uur vóór ontvangst van de aanvraag werd berekend. De prijs van de deelnemingen wordt dagelijks bepaald. Beleggers kunnen op verzoek deelbewijscertificaten krijgen.

Het Fonds is vereist om aandelen op verzoek terug te kopen en mag de handel slechts onder beperkte voorwaarden opschorten, die in het wettelijke document van het Fonds moeten zijn vermeld. De Bestuurders van het Fonds kunnen de prijsberekening, verkoop, omwisseling en terugkoop van aandelen van alle klassen slechts voor onbepaalde duur opschorten in extreme marktomstandigheden zoals beschreven in Deel II, 2.6. 'Tijdelijke opschorting van de bepaling van de Nettovermogenswaarde en van de uitgifte, de omwisseling en de aflossing van Aandelen' van het Prospectus.

Kosten en uitgaven van het Fonds

Ingevolge de Zuid-Afrikaanse wetgeving is het Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsplannen enkel toegestaan bepaalde bedragen op een portefeuille in te houden, met name kosten die betaalbaar zijn bij de aankoop en verkoop van activa voor de portefeuille (zoals makelaarskosten, belasting op verhandelbare effecten, belasting op de toegevoegde waarde of zegelrechten), vergoedingen voor de accountant, bankkosten, vergoedingen voor trustee en bewaarder en andere heffingen en belastingen, vergoedingen voor aandelencreatie die betaalbaar zijn aan de Registrar of Companies, en de overeengekomen en bekendgemaakte servicekosten van de beheerder. De akte van oprichting van een instelling voor collectieve belegging moet volledige melding maken van de kosten (beheerkosten en servicekosten) die door de beheerder kunnen worden geheven en van de methode van berekening van deze kosten. De beheerder moet de beleggers minimaal drie maanden van tevoren op de hoogte brengen van enige wijziging in de bestaande kosten of de van de invoering van nieuwe kosten die zouden kunnen leiden tot een hogere kostenlast voor de beleggers.

Het is bij buitenlandse collectieve beleggingsplannen gebruikelijk dat het plan de bijkomende kosten draagt. Deze worden gedetailleerd beschreven in Deel IV, 4. 'Administratieve gegevens, kosten en uitgaven' van het Prospectus. Deze omvatten de afschrijvingen of de oprichtingskosten van het Fonds.

Liquiditeitsvereiste/leenbevoegdheid

Ingevolge de Zuid-Afrikaanse wetgeving is het Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsplannen enkel toegestaan fondsen te lenen ingeval er onvoldoende liquide middelen in een portefeuille aanwezig zijn of ingeval de activa niet verkocht kunnen worden om deelnemingen af te lossen of in te trekken. In een dergelijk geval mag de beheerder de nodige fondsen lenen voor een dergelijke aflossing of intrekking, met de activa als zakelijke zekerheid en voor rekening van de betrokken portefeuille. Deze lening moet aangetrokken worden van een erkende financiële instelling, tegen de best mogelijke commerciële voorwaarden en tot er activa kunnen worden verkocht om een dergelijke lening terug te betalen. De lening mag slechts aangetrokken worden op voorwaarde dat het aldus geleende maximum bedrag niet meer bedraagt dan 10% van de marktwaarde van de betrokken portefeuille op het moment van de lening.

Het Fonds mag van tijd tot tijd tijdelijk tot 10% van de totale waarde van het nettovermogen van het Fonds lenen om Aandelen af te lossen of voor de betaling van aangekochte beleggingen in afwachting van de inschrijvingsgelden. Zie Deel V, 5.1. 'Beleggingsbevoegdheden en waarborgen' van het Prospectus.

Vereisten inzake toereikende kapitalisatie

Ingevolge de Collective Investment Scheme Control Act 45 van 2002 en de daaruit voortvloeiende regelgeving, mag een beheerder niet geregistreerd worden of aanblijven als beheerder tenzij hij op het moment van de registratie en op ieder moment daarna (tenzij uitdrukkelijk vrijgesteld door de Registrar of Collective Investment Schemes) over nettoactiva in liquide vorm beschikt voor een waarde die hoger ligt dan de minimale kapitalisatievereiste. FIL Fund Management Limited, de Beleggingsbeheerder van het Fonds, is niet onderworpen aan enige vereisten inzake toereikende kapitalisatie.

Beleggingsbeperkingen

De wetten die de beleggingsregels van Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsplannen beheersen zijn duidelijk vervat in de Collective Investment Schemes Control Act 45 van 2002' (de 'CISC Act'), de verscheidene regelingen die ingevolge deze wet zijn afgekondigd en de betreffende wetten.

Krachtens de CISC Act kan maximaal 10% van een fonds belegd worden in effecten die genoteerd zijn aan een beurs die geen volwaardig lid is van de World Federation of Exchanges of waarop de 'due diligence'-richtlijnen die bepaald zijn door de Registerhouder niet zijn toegepast. Niet-genoteerde effecten moeten ten laatste 12 maanden na de aankoopdatum een beursnotering hebben, anders moeten ze van de hand worden gedaan. De beleggingsbeperking inzake een individueel effect voor aandelenfondsen bedraagt maximaal 5% van het fonds als de marktkapitalisatie van de maatschappij minder dan 2 miljard rand bedraagt, anders 10%, of 120% van de vrij verhandelbare weging in een geschikte beursindex met een algemene beperking van 20% voor algemene fondsen en 35% voor gespecialiseerde fondsen. De belegging in andere effecten dan aandelen (tenzij het om door de overheid uitgegeven en genoteerde effecten gaat) is aan beperkingen onderhevig. Deze andere effecten dan aandelen moeten de voorwaarden vervullen die zijn voorgeschreven in het kader van de CISC Act (die bijvoorbeeld vereisten inzake de rating van de effecten omvatten).

De algemene beleggingsbeperkingen van het Fonds zijn volledig beschreven in Deel V, 5.1. 'Beleggingsbevoegdheden en waarborgen' van het Prospectus, en beschrijven de maximale blootstellingslimieten die in het Fonds zijn toegestaan voor effecten, schuld, warrants, niet-genoteerde aandelen, obligaties, enz. Beleggers wordt geadviseerd om de beleggingsdoelstellingen van het fondsenassortiment te raadplegen, zoals beschreven in Deel I van het Prospectus, voor volledige informatie over de toepasselijke beleggingsbeperkingen. Het Fonds dienst echter te voldoen aan alle vereisten van Richtlijn 2009/65 van de Europese Gemeenschap. Hierin worden heel gedetailleerd de minimale vereisten beschreven die het

Fonds moet naleven inzake beleggingsbeperkingen. Deze beleggingsbeperkingen zijn beperkend, zijn vergelijkbaar met de Zuid-Afrikaanse wetgeving en in sommige gevallen zelfs beperkender dan de Zuid-Afrikaanse wetgeving.

Verslaglegging

In het kader van de Zuid-Afrikaanse wetgeving dienen Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsmaatschappijen op jaarlijkse basis verslag uit te brengen aan de beleggers.

Uitkeringen

In het kader van de Zuid-Afrikaanse wetgeving worden de inkomsten van Zuid-Afrikaanse collectieve beleggingsmaatschappijen op regelmatige basis uitgekeerd, en kunnen zij worden herbelegd naar keuze van de belegger door de uitgifte van bijkomende deelnemingen.

Afgeleide instrumenten

Ten behoeve van een Effectief Portefeuillebeheer en hedging mag het Fonds gebruikmaken van verschillende technieken, instrumenten en afgeleide producten. Het gebruik van deze instrumenten voor deze doeleinden is gereglementeerd door de wetgeving van Luxemburg en de EU.

De Zuid-Afrikaanse wetgeving ter zake is strikter.

Lenen van effecten

Zoals beschreven in Deel V, D. (Lenen en uitlenen van effecten) van het Prospectus mag het Fonds effecten lenen en uitlenen.

Het uitlenen van ‘scrips’ door een Zuid-Afrikaans collectief beleggingsplan is toegestaan tot 50% met beperkingen in geval van één enkele lener en behoudens een zekerheid van 105%. Het lenen van ‘scrips’ en in pand geven van effecten is verboden.

Belasting

Beleggen in een offshore-beleggingsmaatschappij

Zuid-Afrikaanse ingezetenen worden belast over hun wereldwijde inkomsten op het moment dat de inkomsten worden ontvangen of op het moment dat ze worden toegerekend indien dit laatste moment het eerste voorafgaat. Zuid-Afrikaanse ingezetenen omvatten particulieren die normaal woonachtig zijn in Zuid-Afrika, of die daadwerkelijk in Zuid-Afrika verblijven gedurende een minimale totale tijdspanne in 6 opeenvolgende jaren, evenals elke trust, vennootschap of een andere entiteit die is opgericht, gevestigd of gevormd in Zuid-Afrika, of waarvan de plaats van effectief beheer in Zuid-Afrika is gesitueerd. Een persoon die uitsluitend in een ander rechtsgebied woont in het kader van een geldig verdrag ter voorkoming van dubbele belastingheffing tussen die staat en Zuid-Afrika, is geen ingezetene.

Inkomsten uit dividenden en rente

Uitkeringen worden door buitenlandse ondernemingen opgenomen als buitenlandse dividenden ingeval de betrokken bedragen worden verwerkt als dividenden of vergelijkbare betalingen in het kader van de belastingwetten van het land waarin de buitenlandse onderneming haar werkelijk management heeft. Bij afwezigheid van belastingwetten is de uitkering een buitenlands dividend als zij als zodanig wordt behandeld door de ondernemingswet van het rechtsgebied waarin de onderneming is opgericht.

Buitenlandse dividenden (behalve enkele beperkte vrijstellingen) zijn in Zuid-Afrika doorgaans belastbaar als belastbare inkomsten van een Zuid-Afrikaanse ingezetene. Een buitenlands dividend komt in aanmerking voor een vrijstelling krachtens de algemene deelnemingsvrijstelling als de ontvanger van het dividend samen met een eventueel bedrijf dat deel uitmaakt van dezelfde groep van ondernemingen, minstens 10% bezit van de aandelen en stemrechten in de buitenlandse onderneming die het dividend declareert (deze vrijstelling wordt opgeheven, tenzij het dividend is betaald met betrekking tot een aandelenbezit in de buitenlandse onderneming). Buitenlandse dividenden die worden ontvangen door of aangroeien voor een persoon in het kader van een deelneming in een “instelling voor collectieve belegging” buiten Zuid-Afrika komen niet in aanmerking voor de vrijstelling krachtens de algemene deelnemingsvrijstelling die beschikbaar is voor personen die niet minder dan 10% bezitten in een niet in Zuid-Afrika gevestigde onderneming. Buitenlandse dividenden die niet in aanmerking voor de algemene deelnemingsvrijstelling komen normaliter echter wel in aanmerking voor de algemene dividendvrijstelling die beschikbaar is voor particulieren en ondernemingen, waarbij het belastingtarief voor dividenden wordt verlaagd tot maximaal 15%.

Dividenden van vennootschappen die gevestigd zijn in Zuid-Afrika kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting van 15% als ze worden uitgekeerd aan een aandeelhouder die een ingezetene van Zuid-Afrika is, met uitzondering van vennootschappen of bepaalde specifieke vrijgestelde instellingen. Dividenden van een Zuid-Afrikaanse vennootschap, of buitenlandse dividenden die door een vennootschap die niet in Zuid-Afrika is gevestigd, worden gedeclareerd uit winsten die in Zuid-Afrika belastbaar waren of zullen zijn, zijn vrijgesteld van normale belastingen voor Zuid-Afrikaanse ontvangers (ze worden dus niet bij het belastbare inkomen gerekend).

Buitenlandse dividenden ontvangen of afkomstig uit hybride eigen-vermogensinstrumenten (zoals gedefinieerd) op of na 1 april 2012, of die na deze datum hybride eigen-vermogensinstrument zijn geworden, worden beschouwd als inkomsten (en bijgevolg onderworpen aan belastingen zonder vrijstelling) in de handen van de ontvanger en daarom bij de bruto-inkomsten van de ontvanger gerekend.

Rente die wordt ontvangen door of die toekomt aan een ingezetene van Zuid-Afrika of die geacht wordt toe te komen aan een ingezetene van Zuid-Afrika, is waarschijnlijk belastbaar in Zuid-Afrika, behoudens enkele beperkte vrijstellingen.

Accumulatie van inkomsten

Voor zover de onderliggende inkomsten van het Fonds worden gespaard en niet uitgekeerd, zal de Zuid-Afrikaanse ingezeten belegger geen buitenlandse dividenden ontvangen. Dienovereenkomstig is een Zuid-Afrikaanse ingezetene geen inkomstenbelasting verschuldigd tot op het moment dat de uitkering plaatsvindt of wordt geacht te hebben plaatsgevonden.

Verkoop van Aandelen aan derden

De definitie van ‘bruto-inkomsten’ die vermeld is in de Zuid-Afrikaanse Wet op de inkomstenbelasting biedt een beginpunt voor het bepalen van de belastbare inkomsten van een persoon. De definitie van ‘bruto-inkomsten’ voor Zuid-Afrikaanse belastingplichtigen verwijst naar het totale bedrag, al dan niet in contanten, dat wordt ontvangen door, toerekenbaar is aan of ten gunste valt van een ingezetene, met uitzondering van toerekeningen van vermogensaard. De definitie van ‘bruto-inkomsten’ voor niet-Zuid-Afrikaanse belastingplichtigen verwijst naar het totale bedrag, al dan niet in contanten, dat wordt ontvangen door, toerekenbaar is aan of ten gunste valt van deze persoon uit een bron of vermeende bron binnen Zuid-Afrika, met uitzondering van toerekeningen van vermogensaard.

Dienovereenkomstig zou elke afzonderlijke belegger moeten bepalen of de ontvangst of de toerekening die voortvloeit uit een vervreemding of aflossing al dan niet de aard heeft van vermogen. Dit kan niet worden bepaald zonder te verwijzen naar de persoonlijke omstandigheden van de ingezetene.

Elk bedrag dat een belegger ontvangt of dat hem toekomt ten gevolge van de vervreemding door die belegger van een in aanmerking komend aandeel (zoals gedefinieerd), zal behoudens bepaalde vrijstellingen als van vermogensaard beschouwd worden.

Vermogenswinsten uit de overdracht van aandelen in een "buitenlandse onderneming" aan een niet in Zuid-Afrika gevestigde belastingplichtige door een persoon die (alleen of samen met andere personen die deel uitmaken van dezelfde groep van ondernemingen als die persoon) minstens 10% van het aandelenkapitaal en de stemrechten bezit en die deze deelneming heeft gehouden gedurende een termijn van minstens 18 maanden zijn vrijgesteld van de vermogenswinstbelasting (behalve enkele beperkte vrijstellingen), op voorwaarde dat de overdracht plaatsvindt aan een persoon die geen ingezetene is (uitgezonderd ondernemingen die een Controlled Foreign Company zijn (zoals gedefinieerd)). Deze vrijstelling van de vermogenswinstbelasting geldt *inter alia* niet voor de vervreemding van een deelneming in het aandelenkapitaal van een "instelling voor collectieve belegging" buiten Zuid-Afrika.

Als de opbrengst bij de vervreemding voortvloeien uit inkomsten, wordt de belegger belast over het totale bedrag tegen het belastingtarief dat van toepassing is op die belegger. Als de inkomsten voortvloeien uit vermogen, betalen particuliere beleggers de normale inkomstenbelasting over 33,3% van de nettovermogenswinst (zijnde het bedrag waarmee hun totale vermogenswinsten hun totale vermogensverliezen overschrijden), en betalen vennootschappen en trustbeleggers normale inkomstenbelasting over 66,6% van de nettovermogenswinst bij vervreemding, mits er geen vrijstellingen van toepassing zijn.

De vermogenswinsten of -verliezen die voortvloeien uit de vervreemding van vermogen worden berekend door de basiskosten van het vermogen af te trekken van de opbrengsten die werden ontvangen door of die toerekenbaar zijn aan de vervreemding. Wanneer een vermogen wordt vervreemd en de waardering bevat een bedrag dat niet kan worden berekend, dan wordt het deel van de waardering dat niet kan worden berekend, behandeld als niet-ontvangen door de belegger tot op de dag dat het bedrag kan worden berekend.

Op vergelijkbare wijze zullen bij de bepaling van eventuele vermogensverliezen of -winsten uit activa die vervreemd zijn, in gevallen waar alle opbrengsten niet aan de verkoper toevallen in hetzelfde aanslagjaar, de vermogensverliezen uit dergelijke vervreemdingen uitgesteld worden tot de volledige opbrengsten ontvangen worden. Vermogensverliezen kunnen worden afgetrokken van latere vermogenswinsten bij de vervreemding van activa wanneer de opbrengsten met betrekking tot die activa ontvangen worden of wanneer kan worden aangetoond dat er geen verdere opbrengsten zullen worden ontvangen.

De belegging valt onder de definitie van een buitenlands eigen-vermogensinstrument; waardoor elke koerswinst met betrekking tot een dergelijke belegging belastbaar is als deel van de vermogenswinst bij vervreemding.

Aflossing van Aandelen en terugkoop van Aandelen

Bedragen die worden betaald of betaalbaar zijn door een buitenlandse onderneming met betrekking tot een aandeel, opgenomen als een buitenlandse kapitaalopbrengst als het betrokken bedrag wordt verwerkt als een uitkering of vergelijkbare betaling die geen buitenlands dividend is in het kader van de belastingwetten van het land waarin de buitenlandse onderneming haar werkelijk management heeft, of als er geen belastingwetten zijn, de ondernemingswet van het land waar de onderneming is gevestigd. Een bedrag kan niet worden beschouwd als een buitenlandse kapitaalopbrengst als het voor een buitenlandse onderneming aftrekbaar is in het kader van haar buitenlandse belastingwet.

In geval van buitenlandse kapitaalopbrengst moet het aan de aandeelhouder toevloeiende bedrag worden toegepast voor de verlaging van de kostenbasis van de belegging. Indien de buitenlandse kapitaalopbrengst hoger ligt dan de uitgaven voor de verwerving van de aandelen waar de buitenlandse opbrengst uit voortvloeit, moet het saldo worden verwerkt als een vermogenswinst tijdens het aanslagjaar waarin de buitenlandse kapitaalopbrengst wordt ontvangen of aangroeit (wat het eerste plaatsvindt).

Een buitenlandse kapitaalopbrengst die ontstaat bij een volledige aflossing van de aandelen van een belegger zal waarschijnlijk worden beschouwd als een vervreemdingsgebeurtenis, en zou in aanmerking moeten komen voor een deelnemingsvrijstelling, op voorwaarde dat de belegger minstens 10% van het aandelenkapitaal en de stemrechten van de onderneming bezit, en deze deelneming gedurende een termijn van 18 maanden heeft gehouden. Deze vrijstelling van de vermogenswinstbelasting geldt inter alia niet voor de vervreemding van een deelneming in het aandelenkapitaal van een "instelling voor collectieve belegging" buiten Zuid-Afrika.

De ontvangst van aangegroeide opbrengsten die geen buitenlandse kapitaalopbrengst (zoals gedefinieerd) of buitenlandse dividenden (zoals gedefinieerd) vormen, worden niet specifiek behandeld in de Zuid-Afrikaanse Income Tax Act, 58 van 1962. De algemene regels van toepassing voor ontvangen en aangegroeide opbrengsten zullen dan ook van toepassing zijn op deze bedragen.

Aandelenterugkopen zouden in aanmerking moeten komen voor een deelnemingsvrijstelling, op voorwaarde dat de belegger minstens 10% van het aandelenkapitaal en de stemrechten van de onderneming bezit, en deze deelneming gedurende een termijn van 18 maanden heeft gehouden. Deze vrijstelling van de vermogenswinstbelasting geldt inter alia niet voor de vervreemding van een deelneming in het aandelenkapitaal van een "instelling voor collectieve belegging" buiten Zuid-Afrika.

OPMERKING: Deze samenvatting van de fiscale gevolgen voor Zuid-Afrikaanse beleggers beschrijft kort de belastingsituatie per 15 december 2014 en dient slechts ter informatie. Merk op dat er geen voorgestelde wijzigingen in de Zuid-Afrikaanse Wet op de Inkomstenbelasting zijn opgenomen in de bovenstaande beschrijving van de Zuid-Afrikaanse belastingssituatie. Beleggers dienen zelf hun belastingadviseur te raadplegen over een eventuele belegging in het Fonds, aangezien alleen de persoonlijke omstandigheden van elke belegger de volledige fiscale gevolgen van beleggingen in het Fonds zullen bepalen.

ZWEDEN

Registratie en toezicht

Het Fonds is een op 15 juni 1990 in Luxemburg opgerichte 'open-end' beleggingsmaatschappij.

Krachtens beschikkingen van de Zweedse Financiële Inspectie (Finansinspektionen) van 18 december 1995 en 27 oktober 2005 is het Fonds gerechtigd zijn Aandelen te verkopen aan het publiek in Zweden.

Onderstaande informatie omschrijft de faciliteiten die beschikbaar zijn voor beleggers die ingezetenen zijn van Zweden en de procedures voor Aandelentransacties in het Fonds. Al deze informatie dient met het huidige Prospectus, het meest recente jaarverslag met de jaarrekening en, indien daarna gepubliceerd, het meest recente halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds als één geheel te worden beschouwd. Iedere wijziging in het Prospectus, de reglementen of de Statuten van het Fonds, alsmede eventuele andere informatie, liggen ter inzage op het kantoor van de Vertegenwoordiger. Iedere substantiële wijziging in het Prospectus, de reglementen of de Statuten van het Fonds wordt ingediend bij de Zweedse Financiële Inspectie.

Vertegenwoordiger

De Bestuurders en Toezichthoudende Bestuurders hebben Svenska Handelsbanken AB, Blasieholmstorg 12, SE-106 70 Stockholm, Zweden, aangesteld als Vertegenwoordigende bank van het Fonds in Zweden. Het Betaalkantoor, de plaats van nakoming en de plaats van de bevoegde rechtbank met betrekking tot de in Zweden uitgegeven Aandelen zijn gelokaliseerd op de plaats waar het hoofdkantoor van de Vertegenwoordiger is gevestigd.

Transactieprocedures

Beleggers kunnen (direct, via hun bank of via een andere financiële vertegenwoordiger) instructies geven aan de Vertegenwoordiger, aan elk van de in het Prospectus genoemde Distributeurs of aan het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij. Beleggers kunnen hun Aandelen via de Vertegenwoordiger laten aflossen en kunnen aldaar de betaling ontvangen.

FIL (Luxembourg) S.A. is de Distributeur voor Zweden en treedt op als vertegenwoordiger van de Algemeen Distributeur, FIL Distributors. Alle opdrachten kunnen worden gericht aan de Vertegenwoordiger of aan FIL (Luxembourg) S.A., op het volgende adres:

2a, Rue Albert Borschette
BP 2174
L-1021 Luxemburg
Telefoon: (352) 250404 1
Fax: (352) 26 38 39 38.

Beleggers dienen hun aanvragen tot verwerving van Aandelen of opdrachten tot omwisseling van één naar een andere Aandelenklasse schriftelijk in te dienen bij de Vertegenwoordiger of Distributeur, op de door de Vertegenwoordiger of Distributeur voorgeschreven wijze.

Inschrijvingsformulieren zijn in Zweden op verzoek verkrijgbaar bij de Vertegenwoordiger of de Distributeur. Beleggers kunnen hun opdrachten voor Aandelen plaatsen in elke gangbare, vrij inwisselbare valuta. Indien de belegger handelt in een munteenheid die afwijkt van de voornaamste transactievaluta van de betreffende klasse, zal het te beleggen bedrag vóór de aankoop worden omgewisseld in de voornaamste transactievaluta van deze klasse. Evenzo kunnen verkoopopbrengsten door de belegger worden ontvangen in andere gangbare, vrij inwisselbare munteenheden, zoals omschreven in het Prospectus.

Meer informatie over het Fonds en de procedures voor inschrijving en aflossing is verkrijgbaar bij een Distributeur, de Vertegenwoordiger in Zweden.

Publicatie van koersen

De koersen van Aandelen van het Fonds zijn verkrijgbaar bij iedere Distributeur of de Vertegenwoordiger in Zweden. De Aandelen zijn genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs. De Nettovermogenswaarden van de desbetreffende fondsen worden over het algemeen ten minste twee maal per maand gepubliceerd in ‘Dagens Industri’ met de vermelding ‘plus charges’.

Belasting

De Bestuurders van het Fonds worden in kennis gesteld van de volgende Zweedse belastinggevolgen van het houden van Aandelen door particulieren en vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die in Zweden gevestigd zijn vanuit fiscaal oogpunt. Deze samenvatting is enkel bedoeld als algemene informatie. De samenvatting behandelt geen aspecten van de inkomstenbelasting in gevallen waar de Aandelen worden gehouden als vlottende activa in het kader van bedrijfsactiviteiten of in een partnerschap. De belastinggevolgen voor beleggers hangen gedeeltelijk af van hun specifieke situatie. Alvorens Aandelen van het Fonds te kopen, dienen de beleggers een professionele fiscale adviseur te raadplegen met betrekking tot de belastinggevolgen van hun specifieke situatie als gevolg van hun Aandelenaankoop.

a) Voor particulieren worden dividenden die worden gedeclareerd met betrekking tot Aandelen en de vermogenswinsten die worden gerealiseerd uit de vervreemding, omwisseling of aflossing van Aandelen, beschouwd als vermogensinkomsten en belast tegen een tarief van 30%. Gelieve er nota van te nemen dat de omwisseling van Aandelen in een fonds naar Aandelen in een ander fonds behandeld wordt als een vervreemding van Aandelen.

b) Particulieren mogen vermogensverliezen op beursgenoteerde effecten die als aandelen worden belast in het algemeen volledig in mindering brengen van vermogenswinsten op alle genoteerde effecten die als aandelen worden belast en van vermogenswinsten op niet-beursgenoteerde effecten. 70% van de verliezen die deze winsten overschrijden, mogen in mindering gebracht worden op andere vermogensinkomsten. Wie tijdens een bepaald jaar een nettoverlies lijdt op vermogensinkomsten, kan in aanmerking komen voor een verlaging van de inkomsten-, bedrijfs- en vastgoedbelasting. Deze belastingvermindering wordt toegestaan tegen 30% van het nettoverlies dat niet hoger ligt dan SEK 100.000 en 21% van het nettoverlies van het saldo. De nettoverliezen die niet gedekt worden door deze belastingverminderingen kunnen niet overgedragen worden naar latere belastingjaren.

c) Voor vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid zijn alle inkomsten toerekenbaar aan de categorie van bedrijfsactiviteiten. Ze worden belast tegen een tarief van 22%. Zie a) hierboven inzake belastbare feiten.

d) Vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid mogen vermogensverliezen op aandelen, die gehouden worden als kapitaalinvesteringen, alleen maar in mindering brengen op vermogenswinsten op effecten die als aandelen belast worden. Vermogensverliezen die niet in mindering zijn gebracht op zulke winsten mogen overgedragen worden naar toekomstige belastingperioden om de vermogenswinsten te verlagen, zonder beperking in de tijd.

e) Zowel particuliere als vennootschappelijke beleggers moeten in hun belastingaangifte een fictief inkomen aangeven op basis van de waarde van hun fondsbeleggingen. Het fictieve inkomen bedraagt 0,4% van de waarde van de deelbewijzen van het fonds aan het begin van het kalenderjaar. Het fictieve inkomen wordt belast tegen het tarief voor beleggingsinkomsten van 30% voor particulieren en 22% voor vennootschappelijke beleggers.

f) Er kan een keuzeregeling worden toegepast voor de belasting van vermogenswinsten en dividenduitkeringen voor particulieren. Voor activa gedeponeerd op een beleggingssparrekening (“investeringssparkonto”) worden winsten en dividenden niet belast. In plaats daarvan moet de rekeninghouder een fictief inkomen aangeven op basis van de gemiddelde waarde van de rekening tijdens het jaar. Het fictieve inkomen is gekoppeld aan de rente op staatsobligaties aan het einde van de maand november van het voorgaande jaar. Voor 2015 bedraagt het fictieve inkomen 0,9%. Het fictieve inkomen wordt belast tegen het tarief voor beleggingsinkomsten van 30%.

   Voor particulieren die voor dit stelsel kiezen, zijn de punten a) en b) hierboven niet van toepassing. Bovendien zullen zij het in e) hierboven beschreven fictieve inkomen niet aangeven.

g) Sommige categorieën van bedrijven, zoals beleggingsmaatschappijen, kunnen onder specifieke belastinggevolgen vallen.

h) Beleggers dienen tevens de belastinginformatie te lezen het Prospectus, waarin een beschrijving wordt gegeven van bijkomende belastinggevolgen voor beleggers. Beleggers dienen zelf professioneel advies in te winnen inzake de belastinggevolgen alvorens te beleggen in Aandelen van het Fonds. De belastingwetgeving, de belastingpraktijk en de belastingtarieven kunnen in de toekomst worden gewijzigd.

Documenten ter inzage

De Statuten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) kunnen worden ingezien op het hoofdkantoor van het Fonds en de kantoren van de Distributeurs, de Beheermaatschappij en de Vertegenwoordiger in Zweden. Het Prospectus, de meest recente KIID's en het meest recente gecontroleerde jaarverslag met de jaarrekening en het niet-gecontroleerde halfjaarverslag met de rekeningen van het Fonds kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds en ten kantore van de Distributeurs, de Beheermaatschappij en de Vertegenwoordiger in Zweden.

BIJLAGE II

LIJST VAN AANDELENKLASSEN

De onderstaande lijst van Aandelenklassen en de gerelateerde informatie geldt per 14 augustus 2015. Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Een volledige lijst van alle beschikbare Aandelenklassen kan kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van het Fonds in Luxemburg.

Beleggers dienen zelf na te gaan of de Aandelen die ze willen kopen geregistreerd zijn voor openbare distributie in hun rechtsgebied.

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - ASEAN Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420474	1,50		09/04/14
FF - ASEAN Fund A-ACC-HKD	LU0737861269	1,50		09/02/12
FF - ASEAN Fund A-ACC-USD	LU0261945553	1,50		25/09/06
FF - ASEAN Fund A-SGD	LU0251143029	1,50		15/05/06
FF - ASEAN Fund A-USD	LU0048573645	1,50		01/10/90
FF - ASEAN Fund E-ACC-EUR	LU0840140791	1,50	0,75	07/11/12
FF - ASEAN Fund Y-ACC-USD	LU0346390510	0,75		25/03/08
FF - ASEAN Fund Y-USD	LU0936575439	0,75		25/09/13
FF - America Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU0963029086	1,50		30/08/13
FF - America Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392767	1,50		05/11/13
FF - America Fund A-ACC-EUR	LU0251127410	1,50		03/07/06
FF - America Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0945775517	1,50		12/07/13
FF - America Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU0979392684	1,50		05/11/13
FF - America Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0959717173	1,50		30/09/13
FF - America Fund A-ACC-SEK	LU1190411634	1,50		24/02/15
FF - America Fund A-ACC-USD	LU0251131958	1,50		03/07/06
FF - America Fund A-EUR	LU0069450822	1,50		16/02/04
FF - America Fund A-GBP	LU0251120670	1,50		26/06/06
FF - America Fund A-SGD	LU0251142724	1,50		15/05/06
FF - America Fund A-SGD (hedged)	LU0742534661	1,50		12/03/12
FF - America Fund A-USD	LU0048573561	1,50		01/10/90
FF - America Fund CPF-ACC-SGD	LU1235257950	1,30		12/06/15
FF - America Fund CPF-ACC-SGD (hedged)	LU1235260079	1,30		12/06/15
FF - America Fund CPF-ACC-USD	LU1235258255	1,30		12/06/15
FF - America Fund E-ACC-EUR	LU0115759606	1,50	0,75	01/09/00
FF - America Fund I-ACC-USD	LU1243244081	0,80		24/06/15
FF - America Fund W-ACC-GBP	LU1033662245	0,75		11/03/14
FF - America Fund Y-ACC-EUR	LU0755218046	0,75		13/03/12
FF - America Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0963540371	0,75		16/09/13
FF - America Fund Y-ACC-USD	LU0318939179	0,75		22/10/07
FF - America Fund Y-EUR	LU0951202539	0,75		12/09/13
FF - America Fund Y-EUR (hedged)	LU1064925149	0,75		23/05/14
FF - America Fund Y-USD	LU1064925735	0,75		23/05/14
FF - American Diversified Fund A-ACC-EUR	LU0261960354	1,50		25/09/06
FF - American Diversified Fund A-USD	LU0187121727	1,50		01/03/04
FF - American Diversified Fund E-ACC-EUR	LU0187123939	1,50	0,75	01/03/04
FF - American Diversified Fund Y-ACC-USD	LU0346390437	0,75		17/03/08
FF - American Diversified Fund Y-EUR	LU0949332182	0,75		09/10/13
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR	LU0275692696	1,50		04/12/06
FF - American Growth Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0346393456	1,50		10/03/08
FF - American Growth Fund A-ACC-USD	LU0275693405	1,50		04/12/06
FF - American Growth Fund A-USD	LU0077335932	1,50		30/06/97
FF - American Growth Fund E-ACC-EUR	LU0115760109	1,50	0,75	01/09/00
FF - American Growth Fund W-ACC-GBP	LU1235295885	0,75		24/06/15
FF - American Growth Fund Y-ACC-USD	LU0318939252	0,75		22/10/07
FF - American Growth Fund Y-USD	LU0949332265	0,75		09/10/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-HKD	LU0525807813	1,50		15/07/10
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420714	1,50		09/04/14
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-MINC(G)-HKD	LU1119993845	1,50		16/10/14
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-MINC(G)-RMB (hedged)	LU1235294052	1,50		03/06/15
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-MINC(G)-USD	LU0877626530	1,50		24/01/13
FF - Asia Pacific Dividend Fund A-USD	LU0205439572	1,50		16/12/04
FF - Asia Pacific Dividend Fund I-ACC-USD (hedged)	LU1235294136	0,80		03/06/15
FF - Asia Pacific Dividend Fund Y-ACC-SGD	LU1046422843	0,75		09/04/14
FF - Asia Pacific Property Fund A-EUR	LU0270844607	1,50		05/02/07
FF - Asia Pacific Property Fund A-USD	LU0270844359	1,50		05/02/07
FF - Asia Pacific Property Fund Y-ACC-USD	LU0346390783	0,75		17/03/08
FF - Asia Pacific Property Fund Y-EUR	LU0951202612	0,75		12/09/13
FF - Asian Aggressive Fund A-ACC-EUR	LU0345361124	1,50		18/02/08
FF - Asian Aggressive Fund A-EUR	LU0345360662	1,50		18/02/08
FF - Asian Aggressive Fund E-ACC-EUR	LU0345362106	1,50	0,75	18/02/08
FF - Asian Aggressive Fund Y-ACC-EUR	LU0345362361	0,75		18/02/08
FF - Asian Aggressive Fund Y-ACC-USD	LU1116431138	0,75		08/10/14
FF - Asian Aggressive Fund-I-ACC-USD	LU0820712619	0,80		20/09/12
FF - Asian Bond Fund A-ACC-USD	LU0605512275	0,75		18/04/11
FF - Asian Bond Fund A-EUR (hedged)	LU0605512192	0,75		24/06/15
FF - Asian Bond Fund A-MDIST-HKD	LU0737862317	0,75		09/02/12
FF - Asian Bond Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU0605512515	0,75		12/03/12
FF - Asian Bond Fund A-MDIST-USD	LU0605512432	0,75		18/04/11
FF - Asian Bond Fund Y-ACC-USD	LU0605512606	0,50		18/04/11
FF - Asian Equity Fund S-ACC-SGD	LU0605512861	0,80		07/06/11
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0286668966	1,00		02/04/07
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0566130646	1,00		06/12/10
FF - Asian High Yield Fund A-ACC-USD	LU0286668453	1,00		02/04/07
FF - Asian High Yield Fund A-EUR (hedged)	LU0575482749	1,00		10/01/11
FF - Asian High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420631	1,00		09/04/14
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-HKD	LU0532244745	1,00		18/08/10
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-JPY (hedged)	LU0765273429	1,00		10/04/12
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU0286669774	1,00		28/01/10
FF - Asian High Yield Fund A-MDIST-USD	LU0286669428	1,00		02/04/07
FF - Asian High Yield Fund A-MINC(G)-SGD (hedged)	LU1235294219	1,00		03/06/15
FF - Asian High Yield Fund A-MINC(G)-USD	LU0937949237	1,00		18/06/13
FF - Asian High Yield Fund A-MINC-USD	LU0605512788	1,00		13/04/11
FF - Asian High Yield Fund A-RMB (hedged)	LU0831375760	1,00		16/10/12
FF - Asian High Yield Fund E-MDIST EUR (hedged)	LU0922333165	1,00	0,50	07/05/13
FF - Asian High Yield Fund I-MDIST-USD	LU1235294300	0,60		03/06/15
FF - Asian High Yield Fund W-ACC-GBP	LU1033662328	0,50		11/03/14
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU1261430794	0,50		07/08/15
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-SGD	LU1046422256	0,50		09/04/14
FF - Asian High Yield Fund Y-ACC-USD	LU0370790650	0,50		21/07/08
FF - Asian High Yield Fund Y-EUR (hedged)	LU0575482582	0,50		10/01/11
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU0702159772	1,50		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-HKD	LU0702159855	1,50		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-SGD	LU1166156734	1,50		26/01/15
FF - Asian Smaller Companies Fund A-ACC-USD	LU0702159699	1,50		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund A-EUR	LU0702159426	1,50		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund A-USD	LU0702159343	1,50		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund E-ACC-EUR	LU1116432292	1,50	0,75	08/10/14
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU1261430877	0,75		07/08/15
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-GBP	LU0702160192	0,75		07/12/11
FF - Asian Smaller Companies Fund Y-ACC-USD	LU0702159939	0,75		07/12/11

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR	LU0413542167	1,50		23/02/09
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337569841	1,50		27/02/13
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-HKD	LU0737861426	1,50		09/02/12
FF - Asian Special Situations Fund A-ACC-USD	LU0261950983	1,50		25/09/06
FF - Asian Special Situations Fund A-GBP	LU0251122882	1,50		26/06/06
FF - Asian Special Situations Fund A-SGD	LU0370786203	1,50		09/07/08
FF - Asian Special Situations Fund A-USD	LU0054237671	1,50		03/10/94
FF - Asian Special Situations Fund Asijskych akcii A-ACC-CZK (hedged)	LU1213835512	1,50		16/04/15
FF - Asian Special Situations Fund CPF-ACC-SGD	LU1235260665	1,30		12/06/15
FF - Asian Special Situations Fund E-ACC-EUR	LU0778324086	1,50	0,75	14/05/12
FF - Asian Special Situations Fund W-GBP	LU1235295968	0,75		24/06/15
FF - Asian Special Situations Fund Y-ACC-USD	LU0346390601	0,75		17/03/08
FF - Asian Special Situations Fund Y-USD	LU0936575603	0,75		25/09/13
FF - Australia Fund A-ACC-AUD	LU0261950041	1,50		25/09/06
FF - Australia Fund A-AUD	LU0048574536	1,50		06/12/91
FF - Australia Fund Y-ACC-AUD	LU0346392649	0,75		25/03/08
FF - China Consumer Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420391	1,50		09/04/14
FF - China Consumer Fund A-ACC-EUR	LU0594300096	1,50		23/02/11
FF - China Consumer Fund A-ACC-HKD	LU0605514214	1,50		13/04/11
FF - China Consumer Fund A-ACC-USD	LU0594300179	1,50		23/02/11
FF - China Consumer Fund A-EUR	LU0594300252	1,50		23/02/11
FF - China Consumer Fund A-GBP	LU0594300336	1,50		23/02/11
FF - China Consumer Fund A-SGD	LU0650527681	1,50		01/08/11
FF - China Consumer Fund A-USD	LU0594300419	1,50		23/02/11
FF - China Consumer Fund E-ACC-EUR	LU0766124126	1,50	0,75	14/05/12
FF - China Consumer Fund I-ACC-USD	LU1148194506	0,80		15/12/14
FF - China Consumer Fund Y-ACC-EUR	LU0605514057	0,75		12/02/14
FF - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	0,75		23/02/11
FF - China Focus Fund A-ACC-EUR	LU0318931192	1,50		24/09/07
FF - China Focus Fund A-ACC-HKD	LU0737861699	1,50		09/02/12
FF - China Focus Fund A-ACC-USD	LU1224709979	1,50		19/05/15
FF - China Focus Fund A-GBP	LU0200822756	1,50		04/10/04
FF - China Focus Fund A-SGD	LU0287142896	1,50		02/04/07
FF - China Focus Fund A-USD	LU0173614495	1,50		18/08/03
FF - China Focus Fund C-USD	LU0324709806	1,50	1,00	05/11/07
FF - China Focus Fund CPF-ACC-SGD	LU1235261390	1,30		12/06/15
FF - China Focus Fund E-ACC-EUR	LU0766123821	1,50	0,75	14/05/12
FF - China Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0936575868	0,75		12/09/13
FF - China Focus Fund Y-ACC-SGD	LU1046422769	0,75		09/04/14
FF - China Focus Fund Y-ACC-USD	LU0346390866	0,75		17/03/08
FF - China Focus Fund Y-GBP	LU0457959939	0,75		26/10/09
FF - China Focus Fund Y-USD	LU0936576080	0,75		25/09/13
FF - China Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0455706654	1,50		23/11/09
FF - China Opportunities Fund A-ACC-HKD	LU0502904849	1,50		31/05/10
FF - China Opportunities Fund A-ACC-USD	LU0502905499	1,50		31/05/10
FF - China Opportunities Fund A-USD	LU0455707207	1,50		23/11/09
FF - China Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU0455707462	0,75		23/11/09

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Aufle-gungs-datum
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-EUR	LU0740036131	0,75		18/06/12
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-EUR (EUR / USD hedged)	LU1055024514	0,75		07/05/14
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-RMB	LU0715234463	0,75		08/12/11
FF - China RMB Bond Fund A-ACC-USD	LU0740036214	0,75		07/05/14
FF - China RMB Bond Fund E-ACC-EUR	LU0788144201	0,75	0,50	18/06/12
FF - China RMB Bond Fund E-ACC-EUR (EUR / USD hedged)	LU1055024605	0,75	0,50	07/05/14
FF - China RMB Bond Fund E-GDIST-EUR (EUR / USD hedged)	LU1162119710	0,75	0,50	12/01/15
FF - China RMB Bond Fund I-ACC-EUR	LU1261430950	0,40		07/08/15
FF - China RMB Bond Fund W-ACC-GBP	LU1235296008	0,38		24/06/15
FF - China RMB Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0788144623	0,38		18/06/12
FF - China RMB Bond Fund Y-ACC-USD	LU0740036727	0,38		07/05/14
FF - Core Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0417496105	0,30		29/07/09
FF - Core Euro Bond Fund Y-MDIST-EUR	LU0479691668	0,30		09/02/10
FF - EURO STOXX 50™ Fund A-ACC-EUR	LU0261952682	0,60		25/09/06
FF - EURO STOXX 50™ Fund A-EUR	LU0069450319	0,60		08/10/96
FF - EURO STOXX 50™ Fund A-GBP	LU0112642557	0,60		26/06/00
FF - EURO STOXX 50™ Fund Y-ACC-EUR	LU0370789215	0,30		14/07/08
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-EUR	LU0329678410	1,50		21/04/08
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-HKD	LU0737861772	1,50		09/02/12
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805777611	1,50		06/08/12
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	LU0329678337	1,50		21/04/08
FF - Emerging Asia Fund A-EUR	LU0329678253	1,50		21/04/08
FF - Emerging Asia Fund A-GBP	LU0528227852	1,50		04/08/10
FF - Emerging Asia Fund A-USD	LU0329678170	1,50		21/04/08
FF - Emerging Asia Fund E-ACC-EUR	LU0630951415	1,50	0,75	06/06/11
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	LU0742535718	0,80		27/02/12
FF - Emerging Asia Fund W-ACC-GBP	LU1033662591	0,75		11/03/14
FF - Emerging Asia Fund Y-ACC-USD	LU0390711777	0,75		14/10/08
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-EUR	LU0303816705	1,50		11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778007	1,50		06/08/12
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-ACC-USD	LU0303823156	1,50		11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-EUR	LU0303816028	1,50		11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-GBP	LU0303817182	1,50		11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-SGD	LU0345363179	1,50		25/02/08
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund A-USD	LU0303821028	1,50		11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund E-ACC-EUR	LU0303816887	1,50	0,75	11/06/07
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC-EUR	LU0936576247	0,75		12/09/13
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-ACC-USD	LU0370788910	0,75		14/07/08
FF - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Y-EUR	LU0951202703	0,75		12/09/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0900495853	1,20		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-ACC-USD	LU0900495697	1,20		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-EUR (hedged)	LU0900496232	1,20		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund A-MDIST-USD	LU0900496075	1,20		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0900496406	1,20	0,40	20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund E-MDIST-USD	LU1162115643	1,20	0,40	12/01/15
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund I-USD	LU0900497123	0,70		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900496661	0,60		20/03/13
FF - Emerging Market Corporate Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0900496828	0,60		20/03/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-CHF (hedged)	LU0575483127	1,25		10/01/11
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR	LU0238205289	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337572712	1,25		30/06/10
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0566130729	1,25		06/12/10
FF - Emerging Market Debt Fund A-ACC-USD	LU0238205958	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-EUR	LU0238203821	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-AUD (hedged)	LU0963542070	1,25		18/09/13
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0238204472	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-MDIST-USD	LU0238206170	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-MINC(G)-USD	LU0937949310	1,25		18/06/13
FF - Emerging Market Debt Fund A-SGD	LU0251143706	1,25		15/05/06
FF - Emerging Market Debt Fund A-USD	LU0238205446	1,25		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund E-ACC-EUR	LU0238206840	1,25	0,40	23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0718470049	1,25	0,40	19/12/11
FF - Emerging Market Debt Fund W-ACC-GBP	LU1235296180	0,70		24/06/15
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR	LU1116432458	0,70		08/10/14
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0611490078	0,70		12/01/15
FF - Emerging Market Debt Fund Y-ACC-USD	LU0238206337	0,70		23/01/06
FF - Emerging Market Debt Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140015	0,70		07/11/12
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-ACC-EUR	LU0900494021	1,20		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-ACC-USD	LU0900493726	1,20		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-EUR	LU0900494534	1,20		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund A-MDIST-USD	LU0900494377	1,20		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund E-MDIST-EUR	LU0900494708	1,20	0,40	12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund I-USD	LU0900495341	0,70		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900494963	0,60		12/04/13
FF - Emerging Market Local Currency Debt Fund Y-QDIST-EUR	LU0900495184	0,60		12/04/13
FF - Emerging Markets Focus Fund A-ACC-Euro (hedged)	LU1102505846	1,50		29/09/14
FF - Emerging Markets Focus Fund A-ACC-USD	LU1102505929	1,50		29/09/14
FF - Emerging Markets Focus Fund A-EUR	LU1102505689	1,50		29/09/14
FF - Emerging Markets Focus Fund A-USD	LU1102505762	1,50		29/09/14
FF - Emerging Markets Focus Fund I-ACC-USD	LU1102506067	0,80		29/09/14
FF - Emerging Markets Focus Fund Y-ACC-USD	LU1102506141	0,75		29/09/14
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR	LU1048684796	1,50		02/04/14
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1097728288	1,50		28/08/14
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-HKD	LU0737861939	1,50		09/02/12
FF - Emerging Markets Fund A-ACC-USD	LU0261950470	1,50		25/09/06
FF - Emerging Markets Fund A-EUR	LU0307839646	1,50		23/07/07
FF - Emerging Markets Fund A-GBP	LU0251123260	1,50		26/06/06
FF - Emerging Markets Fund A-SGD	LU0251143458	1,50		15/05/06
FF - Emerging Markets Fund A-USD	LU0048575426	1,50		18/10/93
FF - Emerging Markets Fund CPF-ACC-SGD	LU1235258685	1,30		12/06/15
FF - Emerging Markets Fund E-ACC-EUR	LU0115763970	1,50	0,75	01/09/00
FF - Emerging Markets Fund I-ACC-USD	LU0742536872	0,80		27/02/12
FF - Emerging Markets Fund I-EUR	LU1258527420	0,80		22/07/15
FF - Emerging Markets Fund W-ACC-GBP	LU1033662674	0,75		11/03/14
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-EUR	LU1097728361	0,75		28/08/14
FF - Emerging Markets Fund Y-ACC-USD	LU0346390940	0,75		17/03/08
FF - Emerging Markets Fund Y-USD	LU0936576593	0,75		25/09/13
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-ACC-EUR	LU0699195888	0,80		16/11/11
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0840139512	0,80		07/11/12
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-ACC-EUR	LU0766124399	0,80	0,50	14/05/12
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund E-MDIST-EUR	LU0840139603	0,80	0,50	07/11/12
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund I-ACC-USD	LU0745985522	0,45		27/02/12
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0699195961	0,50		16/11/11
FF - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Y-GBP	LU0699196001	0,50		16/11/11

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Euro Balanced Fund A-ACC-EUR	LU0261950553	1,00		25/09/06
FF - Euro Balanced Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421449	1,00		09/04/14
FF - Euro Balanced Fund A-EUR	LU0052588471	1,00		17/10/94
FF - Euro Balanced Fund E-ACC-EUR	LU0283900842	1,00	0,55	19/03/07
FF - Euro Balanced Fund Y-ACC-EUR	LU0346389934	0,50		17/03/08
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979392841	1,50		05/11/13
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-EUR	LU0251128657	1,50		03/07/06
FF - Euro Blue Chip Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586432	1,50		10/01/14
FF - Euro Blue Chip Fund A-EUR	LU0088814487	1,50		30/09/98
FF - Euro Blue Chip Fund A-SGD	LU0287143191	1,50		04/06/07
FF - Euro Blue Chip Fund E-ACC-EUR	LU0115764275	1,50	0,75	01/09/00
FF - Euro Blue Chip Fund I-ACC-EUR	LU0933614157	0,80		05/06/13
FF - Euro Blue Chip Fund W-ACC-GBP	LU1033662757	0,75		11/03/14
FF - Euro Blue Chip Fund Y-ACC-EUR	LU0346388290	0,75		17/03/08
FF - Euro Blue Chip Fund Y-EUR	LU0936576759	0,75		25/09/13
FF - Euro Bond Fund A-ACC-EUR	LU0251130638	0,75		03/07/06
FF - Euro Bond Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421522	0,75		09/04/14
FF - Euro Bond Fund A-EUR	LU0048579097	0,75		01/10/90
FF - Euro Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0168050333	0,75		09/06/03
FF - Euro Bond Fund E-ACC-EUR	LU0238209513	0,75	0,40	23/01/06
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346390197	0,38		17/03/08
FF - Euro Bond Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261431172	0,38		07/08/15
FF - Euro Bond Fund Y-EUR	LU0949332349	0,38		09/10/13
FF - Euro Cash Fund A-ACC-EUR	LU0261953490	0,40		25/09/06
FF - Euro Cash Fund A-EUR	LU0064964074	0,40		20/09/93
FF - Euro Cash Fund E-ACC-EUR	LU0393653836	0,40		19/11/08
FF - Euro Cash Fund Y-ACC-EUR	LU0346390353	0,20		17/03/08
FF - Euro Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0370787193	0,75		12/06/09
FF - Euro Corporate Bond Fund A-EUR	LU0605514560	0,75		06/04/11
FF - Euro Corporate Bond Fund A-MDIST-EUR	LU0605514487	0,75		06/04/11
FF - Euro Corporate Bond Fund E-ACC-EUR	LU0605514644	0,75	0,40	07/11/12
FF - Euro Corporate Bond Fund E-MDIST-EUR	LU0840139355	0,75	0,40	07/11/12
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0370787359	0,38		12/06/09
FF - Euro Corporate Bond Fund Y-QDIST-EUR	LU0840140106	0,38		07/11/12
FF - Euro Short Term Bond Fund A-ACC-EUR	LU0267388220	0,50		10/03/08
FF - Euro Short Term Bond Fund E-ACC-EUR	LU0346393613	0,50	0,15	10/03/08
FF - Euro Short Term Bond Fund Y-ACC-EUR	LU0346393704	0,30		10/03/08
FF - European Dividend Fund A-ACC-EUR	LU0353647737	1,50		02/11/10
FF - European Dividend Fund A-EUR	LU0353647653	1,50		02/11/10
FF - European Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420805	1,50		09/04/14
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0857700040	1,50		03/12/12
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1119994140	1,50		16/10/14
FF - European Dividend Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU0997587240	1,50		10/01/14
FF - European Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0742537177	1,50		03/12/12
FF - European Dividend Fund Y-ACC-EUR	LU0353648032	0,75		02/11/10
FF - European Dividend Fund Y-QINC(G)-EUR	LU1169812549	0,75		26/01/15
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-EUR	LU0261959422	1,50		25/09/06
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1088279044	1,50		28/07/14
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0959717256	1,50		30/09/13
FF - European Dynamic Growth Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586515	1,50		10/01/14
FF - European Dynamic Growth Fund A-EUR	LU0119124781	1,50		15/01/01
FF - European Dynamic Growth Fund A-SGD	LU1196032939	1,50		11/03/15
FF - European Dynamic Growth Fund E-ACC-EUR	LU0119124864	1,50	0,75	15/01/01
FF - European Dynamic Growth Fund W-ACC-GBP	LU1033662831	0,75		11/03/14
FF - European Dynamic Growth Fund Y-ACC-EUR	LU0318940003	0,75		22/10/07
FF - European Dynamic Growth Fund Y-EUR	LU0936577138	0,75		25/09/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - European Fund A-ACC-EUR	LU0238202427	1,50		12/12/05
FF - European Fund A-ACC-USD	LU1038894991	1,50		10/03/14
FF - European Fund E-ACC-EUR	LU0238202773	1,50	0,75	12/12/05
FF - European Fund Y-ACC-EUR	LU0318939419	0,75		22/10/07
FF - European Growth Fund A-ACC-EUR	LU0296857971	1,50		02/05/07
FF - European Growth Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586606	1,50		10/01/14
FF - European Growth Fund A-EUR	LU0048578792	1,50		01/10/90
FF - European Growth Fund A-SGD	LU0550127509	1,50		27/10/10
FF - European Growth Fund C-EUR	LU0324710721	1,50	1,00	05/11/07
FF - European Growth Fund CPF-ACC-EUR	LU1235258925	1,30		12/06/15
FF - European Growth Fund CPF-ACC-SGD	LU1235259576	1,30		12/06/15
FF - European Growth Fund E-ACC-EUR	LU0115764192	1,50	0,75	01/09/00
FF - European Growth Fund W-ACC-GBP	LU1235296263	0,75		24/06/15
FF - European Growth Fund Y-ACC-EUR	LU0346388373	0,75		17/03/08
FF - European Growth Fund Y-EUR	LU0936577302	0,75		25/09/13
FF - European High Yield Fund A-ACC-CZK (hedged)	LU0979393146	1,00		05/11/13
FF - European High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0251130802	1,00		03/07/06
FF - European High Yield Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0413545426	1,00		23/02/09
FF - European High Yield Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0621411155	1,00		18/05/11
FF - European High Yield Fund A-EUR	LU0110060430	1,00		26/06/00
FF - European High Yield Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1235294482	1,00		03/06/15
FF - European High Yield Fund A-MDIST-EUR	LU0168053600	1,00		09/06/03
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD	LU0251145669	1,00		15/05/06
FF - European High Yield Fund A-MDIST-SGD (hedged)	LU1084809042	1,00		23/07/14
FF - European High Yield Fund A-MDIST-USD (hedged)	LU0882574212	1,00		27/03/13
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-EUR	LU0937949070	1,00		18/06/13
FF - European High Yield Fund A-MINC(G)-HKD (hedged)	LU1046421365	1,00		09/04/14
FF - European High Yield Fund A-MINC-EUR	LU0605515021	1,00		13/04/11
FF - European High Yield Fund E-ACC-EUR	LU0238209786	1,00	0,25	23/01/06
FF - European High Yield Fund E-MDIST-EUR	LU0718468068	1,00	0,50	19/12/11
FF - European High Yield Fund I-ACC-EUR	LU0957027591	0,60		12/08/13
FF - European High Yield Fund I-MDIST-USD (hedged)	LU1235294565	0,60		03/06/15
FF - European High Yield Fund I-QDIST-EUR	LU0954694930	0,60		26/07/13
FF - European High Yield Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1207410397	0,50		01/04/15
FF - European High Yield Fund Y-ACC-CZK (hedged)	LU1261431255	0,50		07/08/15
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU0346390270	0,50		17/03/08
FF - European High Yield Fund Y-ACC-GBP (hedged)	LU1137485089	0,50		17/11/14
FF - European High Yield Fund Y-ACC-SEK (hedged)	LU1261431339	0,50		07/08/15
FF - European High Yield Fund Y-ACC-SGD	LU1046422330	0,50		09/04/14
FF - European High Yield Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1207409209	0,50		01/04/15
FF - European High Yield Fund Y-EUR	LU0936577567	0,50		25/09/13
FF - European High Yield Fund Y-QDIST-EUR	LU0840140288	0,50		07/11/12
FF - European Larger Companies Fund A-ACC-EUR	LU0251129549	1,50		03/07/06
FF - European Larger Companies Fund A-EUR	LU0119124278	1,50		16/09/02
FF - European Larger Companies Fund E-ACC-EUR	LU0119124435	1,50	0,75	16/09/02
FF - European Larger Companies Fund I-ACC-EUR	LU0933614405	0,80		05/06/13
FF - European Larger Companies Fund I-ACC-SGD (hedged)	LU1166156908	0,80		26/01/15
FF - European Larger Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0318939765	0,75		22/10/07
FF - European Larger Companies Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0959716878	0,75		12/09/13
FF - European Larger Companies Fund Y-EUR	LU0936577724	0,75		25/09/13
FF - European Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU0261951528	1,50		25/09/06
FF - European Smaller Companies Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586788	1,50		10/01/14
FF - European Smaller Companies Fund A-EUR	LU0061175625	1,50		01/12/95
FF - European Smaller Companies Fund E-ACC-EUR	LU0115764358	1,50	0,75	01/09/00
FF - European Smaller Companies Fund Y-ACC-EUR	LU0346388456	0,75		17/03/08
FF - European Smaller Companies Fund Y-EUR	LU0936578029	0,75		25/09/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - European Value Fund A-ACC-EUR	LU0353646689	1,50		31/08/11
FF - European Value Fund Y-ACC-EUR	LU0353646929	0,75		31/08/11
FF - European Value Fund Y-GBP	LU0654618627	0,75		31/08/11
FF - FAWF Asian Special Situations Fund A-USD	LU0088123657	0,41		18/05/98
FF - FAWF Diversified Stock Fund A-USD	LU0088123228	0,35		18/05/98
FF - FAWF Emerging Markets Fund A-USD	LU1076010666	0,41		26/06/14
FF - FAWF Equity Growth Fund A-USD	LU0088123491	0,35		18/05/98
FF - FAWF Equity Income Fund A-USD	LU1076010740	0,35		26/06/14
FF - FAWF Europe Fund A-USD	LU0120245500	0,41		13/10/00
FF - FAWF International Fund A-USD	LU0088123905	0,38		18/05/98
FF - FAWF Limited Term Bond Fund A-USD	LU1076011474	0,35		30/06/14
FF - FAWF Mega Cap Stock Fund A-USD	LU1076010823	0,35		26/06/14
FF - FAWF Pacific Fund A-USD	LU0088124119	0,41		18/05/98
FF - FAWF US Dollar Bond Fund A-USD	LU0088124382	0,35		18/05/98
FF - FAWF US High Income Fund A-USD	LU0120245849	0,35		29/09/00
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-EUR	LU1132648889	0,80		04/12/14
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-GBP	LU1132649002	0,80		04/12/14
FF - FIRST All Country World Fund I-ACC-USD	LU1132648962	0,80		04/12/14
FF - FIRST All Country World Fund I-USD	LU1132649184	0,80		04/12/14
FF - FIRST All Country World Fund Y-ACC-USD	LU1132649267	0,75		04/12/14
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-EUR	LU1132648376	0,80		04/12/14
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-GBP	LU1132648533	0,80		04/12/14
FF - FIRST Developed World Fund I-ACC-USD	LU1132648459	0,80		04/12/14
FF - FIRST Developed World Fund I-USD	LU1132648616	0,80		04/12/14
FF - FIRST Developed World Fund Y-ACC-USD	LU1132648707	0,75		04/12/14
FF - FPS Global Growth Fund A-ACC-USD	LU0261961675	1,88		25/09/06
FF - FPS Global Growth Fund A-USD	LU0080751232	1,88		31/12/97
FF - FPS Growth Fund A-ACC-EUR	LU0261961162	1,84		25/09/06
FF - FPS Growth Fund A-EUR	LU0056886475	1,84		04/08/97
FF - FPS Moderate Growth Fund A-ACC-EUR	LU0251130554	1,46		03/07/06
FF - FPS Moderate Growth Fund A-EUR	LU0056886558	1,46		04/08/97
FF - Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363632	0,45		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363715	0,60		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363806	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153363988	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364010	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364101	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364283	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1153364366	0,80		14/01/15
FF - Fidelity Patrimoine A-ACC-Euro	LU0080749848	1,40		31/12/97
FF - Fidelity Patrimoine Fund Fidelity Allocation Flexible Y-ACC-EUR	LU0614514395	0,70		19/05/15
FF - Fidelity Selection Europe A-EUR	LU0103194394	1,90		30/11/99
FF - Fidelity Selection Internationale A-EUR	LU0103193743	1,86		30/11/99
FF - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131446	0,85		03/07/06
FF - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund A-EUR	LU0172516436	0,85		05/09/03
FF - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654560	0,45		23/12/08
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131289	1,10		03/07/06
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund A-EUR	LU0172516865	1,10		05/09/03
FF - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654644	0,60		23/12/08
FF - Fidelity Target™ 2020 Fund A-USD	LU0147748072	1,72		10/05/02
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131792	1,50		03/07/06
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund A-EUR	LU0215158840	1,50		16/05/05
FF - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654727	0,80		23/12/08

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251131362	1,50		03/07/06
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393654990	0,80		23/12/08
FF - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund A-EUR	LU0215159145	1,50		16/05/05
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251119078	1,50		26/06/06
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund A-EUR	LU0251118260	1,50		26/06/06
FF - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393655021	0,80		23/12/08
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU0251120084	1,50		26/06/06
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund A-EUR	LU0251119318	1,50		26/06/06
FF - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU0393655294	0,80		23/12/08
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU1025014389	1,50		03/03/14
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund A-EUR	LU1025014207	1,50		03/03/14
FF - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1025014462	0,80		03/03/14
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund A-ACC-EUR	LU1025014629	1,50		03/03/14
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund A-EUR	LU1025014546	1,50		03/03/14
FF - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund P-ACC-EUR	LU1025014892	0,80		03/03/14
FF - Fidelity Topzins Plus 2018 A-EUR	LU1221667592	0,80		07/07/15
FF - Fixed Term 2018 Fund A-ACC-EUR	LU1021906612	0,60		14/04/14
FF - Fixed Term 2018 Fund A-EUR	LU1021906539	0,60		14/04/14
FF - Fixed Term 2018 Fund Fidelity Laufzeit 2018 A-EUR	LU1021906703	0,60		14/04/14
FF - Fixed Term 2018 Fund Fidelity Laufzeit 2018 Y-EUR	LU1021906885	0,30		14/04/14
FF - Fixed Term 2018 Fund Y-ACC-EUR	LU1021906968	0,30		14/04/14
FF - Fixed Term 2018 Fund Y-EUR	LU1021907008	0,30		14/04/14
FF - France Fund A-ACC-EUR	LU0261948060	1,50		25/09/06
FF - France Fund A-EUR	LU0048579410	1,50		01/10/90
FF - France Fund Y-ACC-EUR	LU0318940185	0,75		22/10/07
FF - Germany Fund A-ACC-CHF (hedged)	LU1190411048	1,50		24/02/15
FF - Germany Fund A-ACC-EUR	LU0261948227	1,50		25/09/06
FF - Germany Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1046421878	1,50		09/04/14
FF - Germany Fund A-EUR	LU0048580004	1,50		01/10/90
FF - Germany Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1261431412	0,75		07/08/15
FF - Germany Fund Y-ACC-EUR	LU0346388530	0,75		25/03/08
FF - Germany Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU1261431503	0,75		07/08/15
FF - Global Consumer Industries Fund A-ACC-USD	LU0882574139	1,50		27/03/13
FF - Global Consumer Industries Fund A-EUR	LU0114721508	1,50		01/09/00
FF - Global Consumer Industries Fund A-GBP	LU0116932293	1,50		08/09/00
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR	LU0840140957	1,50	0,75	07/11/12
FF - Global Consumer Industries Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0840141096	1,50	0,75	07/11/12
FF - Global Consumer Industries Fund W-ACC-GBP	LU1033662914	0,75		11/03/14
FF - Global Consumer Industries Fund Y-ACC-EUR	LU0346388613	0,75		25/03/08
FF - Global Consumer Industries Fund Y-EUR	LU0936578375	0,75		25/09/13
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR	LU0532243267	0,75		09/05/12
FF - Global Corporate Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0532243341	0,75		09/05/12
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0532244588	0,38		08/09/10
FF - Global Corporate Bond Fund Y-ACC-USD	LU0532244406	0,38		08/09/10
FF - Global Corporate Bond Fund Y-GBP (hedged)	LU0532244158	0,38		08/09/10
FF - Global Demographics Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0528228074	1,50		12/04/12
FF - Global Demographics Fund A-ACC-USD	LU0528227936	1,50		14/03/12
FF - Global Demographics Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1235294722	1,50		03/06/15
FF - Global Demographics Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0528228157	1,50	0,75	07/11/12
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0528228314	0,75		12/04/12
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-GBP	LU0654618890	0,75		14/03/12
FF - Global Demographics Fund Y-ACC-USD	LU0528228231	0,75		14/03/12

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR	LU1261431768	1,50		07/08/15
FF - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0605515377	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU0979393062	1,50		05/11/13
FF - Global Dividend Fund A-ACC-USD	LU0772969993	1,50		04/05/12
FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1005136848	1,50		23/01/14
FF - Global Dividend Fund A-HMDIST(G)-RMB (hedged)	LU1046421100	1,50		09/04/14
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G) AUD (hedged)	LU0982800491	1,50		28/10/13
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-EUR	LU0731782826	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-HKD	LU0742537680	1,50		10/05/12
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-SGD	LU0731783394	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-MINC(G)-USD	LU0731783048	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-EUR	LU0731782404	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-SGD	LU0731782743	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund A-QINC(G)-USD	LU0731782586	1,50		30/01/12
FF - Global Dividend Fund E-ACC-EUR	LU1038895451	1,50	0,75	10/03/14
FF - Global Dividend Fund E-MINC(G)-EUR (hedged)	LU0840139785	1,50	0,75	07/11/12
FF - Global Dividend Fund I-ACC-EUR	LU0731783477	0,80		30/01/12
FF - Global Dividend Fund I-ACC-USD (hedged)	LU1261431685	0,80		07/08/15
FF - Global Dividend Fund Svetovych dividend A-ACC-CZK(hdg)	LU0979392924	1,50		05/11/13
FF - Global Dividend Fund W-ACC-GBP	LU1033663052	0,75		11/03/14
FF - Global Dividend Fund W-QINC(G)-GBP	LU1070707374	0,75		02/06/14
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU1201780084	0,75		16/03/15
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0605515880	0,75		30/01/12
FF - Global Dividend Fund Y-ACC-USD	LU0605515963	0,75		30/01/12
FF - Global Dividend Fund Y-QINC(G)-EUR	LU1169812200	0,75		26/01/15
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU1084164919	1,50		15/07/14
FF - Global Equity Income Fund A-ACC-USD	LU1084165130	1,50		15/07/14
FF - Global Equity Income Fund A-MINC(G)-EUR	LU1084165056	1,50		15/07/14
FF - Global Equity Income Fund I-ACC-USD	LU0994413051	0,80		18/11/13
FF - Global Equity Income Fund I-ACC-USD (hedged)	LU1235295299	0,80		03/06/15
FF - Global Equity Income Fund I-USD	LU1005136764	0,80		10/01/14
FF - Global Equity Income Fund Y-ACC-USD	LU1084165213	0,75		15/07/14
FF - Global Financial Services Fund A-EUR	LU0114722498	1,50		01/09/00
FF - Global Financial Services Fund A-GBP	LU0116932376	1,50		08/09/00
FF - Global Financial Services Fund A-USD	LU0971096721	1,50		16/10/13
FF - Global Financial Services Fund E-ACC-EUR	LU0114722738	1,50	0,75	01/09/00
FF - Global Financial Services Fund W-ACC-GBP	LU1033663136	0,75		11/03/14
FF - Global Financial Services Fund Y-ACC-EUR	LU0346388704	0,75		25/03/08
FF - Global Financial Services Fund Y-ACC-SGD	LU1046422504	0,75		09/04/14
FF - Global Financial Services Fund Y-EUR	LU0936578532	0,75		25/09/13
FF - Global Focus Fund A-EUR	LU0157922724	1,50		14/01/03
FF - Global Focus Fund A-GBP	LU0157924183	1,50		14/01/03
FF - Global Focus Fund A-USD	LU0157215616	1,50		14/01/03
FF - Global Focus Fund E-ACC-EUR	LU0157217158	1,50	0,75	14/01/03
FF - Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU0933614744	0,80		05/06/13
FF - Global Focus Fund W-ACC-GBP	LU1033663219	0,75		11/03/14
FF - Global Focus Fund Y-ACC-EUR	LU0933613696	0,75		03/06/13
FF - Global Focus Fund Y-ACC-USD	LU0370789058	0,75		14/07/08
FF - Global Focus Fund Y-EUR	LU0936578706	0,75		25/09/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Aufle-gungs-datum
FF - Global Health Care Fund A-ACC-EUR	LU0261952419	1,50		25/09/06
FF - Global Health Care Fund A-ACC-USD	LU0882574055	1,50		27/03/13
FF - Global Health Care Fund A-EUR	LU0114720955	1,50		01/09/00
FF - Global Health Care Fund A-GBP	LU0116931725	1,50		08/09/00
FF - Global Health Care Fund E-ACC-EUR	LU0114721177	1,50	0,75	01/09/00
FF - Global Health Care Fund W-ACC-GBP	LU1033663300	0,75		11/03/14
FF - Global Health Care Fund Y-ACC-EUR	LU0346388969	0,75		25/03/08
FF - Global Health Care Fund Y-EUR	LU0936578961	0,75		25/09/13
FF - Global High Grade Income Fund A-ACC-EUR	LU0766124712	0,75		14/05/12
FF - Global High Grade Income Fund Y-ACC-EUR	LU0766124803	0,38		14/05/12
FF - Global High Grade Income Fund A-ACC-USD	LU0390710027	0,75		25/11/08
FF - Global High Grade Income Fund A-MDIST-EUR	LU0718465395	0,75		19/12/11
FF - Global High Grade Income Fund A-MDIST-HKD	LU0505653518	0,75		10/05/10
FF - Global High Grade Income Fund A-MDIST-USD	LU0390710613	0,75		25/11/08
FF - Global High Grade Income Fund A-MINC-EUR	LU0840141252	0,75		07/11/12
FF - Global High Grade Income Fund E-MDIST-EUR	LU0718467177	0,75	0,50	19/12/11
FF - Global High Grade Income Fund E-MINC-EUR	LU0840141500	0,75	0,50	07/11/12
FF - Global High Grade Income Fund J-MDIST-JPY	LU0390711348	0,75		09/10/08
FF - Global High Yield Fund A-ACC-USD	LU0740037022	1,25		05/03/12
FF - Global High Yield Fund A-EUR (hedged)	LU0740037295	1,25		05/03/12
FF - Global High Yield Fund A-MINC-EUR (hedged)	LU0740037378	1,25		05/03/12
FF - Global High Yield Fund E-ACC-EUR	LU0766124472	1,25	0,40	14/05/12
FF - Global High Yield Fund E-MINC-EUR (hedged)	LU0740037451	1,25	0,40	05/03/12
FF - Global High Yield Fund I-EUR (hedged)	LU0740037535	0,60		05/03/12
FF - Global High Yield Fund Svet. dluhopisu s vysokym vynosem A-ACC-CZK (hedged)	LU1114574418	1,25		13/10/14
FF - Global High Yield Fund Y-EUR	LU0740037709	0,65		05/03/12
FF - Global High Yield Fund Y-MINC-EUR (hedged)	LU0740037881	0,65		05/03/12
FF - Global Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0882574998	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-ACC-USD	LU0882574303	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-HMDIST(G)-RMB (hedged)	LU1046421282	1,00		09/04/14
FF - Global Income Fund A-MDIST-USD	LU0882574485	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU0882574642	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-USD	LU0882574568	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-MINC(G)-USD (hedged)	LU0997587323	1,00		10/01/14
FF - Global Income Fund A-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0893310481	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund A-QINC(G)-SGD	LU0882574725	1,00		09/04/13
FF - Global Income Fund E-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0893322494	1,00	0,60	09/04/13
FF - Global Income Fund E-QINC(G)-USD	LU1162112384	1,00	0,60	12/01/15
FF - Global Income Fund Fidelity Rentenanlage Zinsertrag A-EUR (hedged)	LU1116431484	1,00		08/10/14
FF - Global Income Fund Y-ACC-EUR (Hedged)	LU1116431641	0,50		08/10/14
FF - Global Income Fund Y-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0893332378	0,50		09/04/13
FF - Global Industrials Fund A-EUR	LU0114722902	1,50		01/09/00
FF - Global Industrials Fund A-GBP	LU0116932533	1,50		08/09/00
FF - Global Industrials Fund E-ACC-EUR	LU0114723033	1,50	0,75	01/09/00
FF - Global Industrials Fund W-ACC-GBP	LU1033663482	0,75		11/03/14
FF - Global Industrials Fund Y-ACC-EUR	LU0346389181	0,75		25/03/08
FF - Global Industrials Fund Y-EUR	LU0936579183	0,75		09/10/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-ACC-CHF (hedged)	LU0638150390	0,50		22/06/11
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0353649279	0,50		29/05/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-ACC-USD	LU0353648891	0,50		29/05/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-GBP (hedged)	LU0353648974	0,50		29/05/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund A-SGD (hedged)	LU0353649196	0,50		09/07/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0353649352	0,50	0,15	29/05/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund I-ACC-USD	LU0742537763	0,35		27/02/12
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0353649436	0,30		29/05/08
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-ACC-USD	LU0935944362	0,30		12/06/13
FF - Global Inflation-linked Bond Fund Y-GBP (hedged)	LU0393653919	0,30		14/10/08
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR	LU1116430247	1,25		08/10/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0987487336	1,25		11/11/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HKD	LU0905234067	1,25		27/03/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-HUF (hedged)	LU1088281024	1,25		28/07/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD	LU0905233846	1,25		27/03/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587596	1,25		23/05/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-AUD (hedged)	LU1046420987	1,25		09/04/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-HMDIST(G)-RMB (hedged)	LU1046421019	1,25		09/04/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-AUD (hedged)	LU0982800228	1,25		28/10/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-HKD	LU0905234497	1,25		27/03/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-SGD	LU1084809471	1,25		21/07/14
FF - Global Multi Asset Income Fund A-MINC(G)-USD	LU0905234141	1,25		27/03/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487419	1,25		11/11/13
FF - Global Multi Asset Income Fund A-QINC(G)-SGD	LU0905234570	1,25		27/03/13
FF - Global Multi Asset Income Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU1116430676	1,25	0,60	08/10/14
FF - Global Multi Asset Income Fund E-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487500	1,25	0,60	11/11/13
FF - Global Multi Asset Income Fund E-QINC(G)-USD	LU1116430916	1,25	0,60	08/10/14
FF - Global Multi Asset Income Fund Fidelity Zins &Dividende A-GDIST-EUR (hedged)	LU1129851157	1,25		17/11/14
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-EUR (hedged)	LU0985943025	0,65		28/10/13
FF - Global Multi Asset Income Fund I-ACC-GBP	LU0987487849	0,65		11/11/13
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC-EUR	LU0979392502	0,63		16/10/13
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1097728445	0,63		28/08/14
FF - Global Multi Asset Income Fund Y-QINC(G)-EUR (hedged)	LU0987487765	0,63		11/11/13
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-EUR	LU0393653166	1,15		19/01/09
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0393653596	1,15		19/01/09
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-ACC-SGD	LU1235295372	1,15		03/06/15
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund A-EUR	LU0413543991	1,15		18/09/09
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund E-ACC-EUR	LU0393653240	1,15	0,60	19/01/09
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0393653679	1,15	0,60	19/01/09
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-EUR	LU1261431925	0,58		07/08/15
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-EUR (EUR / USD hedged)	LU1261432063	0,58		07/08/15
FF - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Y-ACC-GBP (GBP / USD hedged)	LU1261431842	0,58		07/08/15
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-EUR	LU0267387685	1,25		30/10/06
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0365262384	1,25		20/05/08
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-ACC-SGD	LU1235295455	1,25		03/06/15
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-EUR	LU0267387503	1,25		30/10/06
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund A-USD	LU0267386521	1,25		30/10/06
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund E-ACC-EUR	LU0267388147	1,25	0,60	30/10/06
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0365263192	1,25	0,60	20/05/08
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund W-ACC-GBP	LU1033664290	0,63		11/03/14
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-EUR	LU1261432147	0,63		07/08/15
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-EUR (EUR / USD hedged)	LU1261432220	0,63		07/08/15
FF - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Y-ACC-USD	LU0346392300	0,63		17/03/08

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Global Opportunities Fund A-ACC-EUR	LU0267387255	1,50		30/10/06
FF - Global Opportunities Fund A-SGD	LU1046422926	1,50		09/04/14
FF - Global Opportunities Fund A-USD	LU0267386448	1,50		30/10/06
FF - Global Opportunities Fund E-ACC-EUR	LU0267387339	1,50	0,75	30/10/06
FF - Global Opportunities Fund I-ACC-USD	LU0614512936	0,80		19/12/11
FF - Global Opportunities Fund Y-ACC-USD	LU0370789488	0,75		14/07/08
FF - Global Property Fund A-ACC-EUR	LU0237698757	1,50		05/12/05
FF - Global Property Fund A-ACC-RMB (hedged)	LU1235294649	1,50		03/06/15
FF - Global Property Fund A-ACC-USD	LU0237698914	1,50		05/12/05
FF - Global Property Fund A-EUR	LU0237697510	1,50		05/12/05
FF - Global Property Fund A-GBP	LU0237697940	1,50		05/12/05
FF - Global Property Fund A-USD	LU0237698245	1,50		05/12/05
FF - Global Property Fund E-ACC-EUR	LU0237699995	1,50	0,75	05/12/05
FF - Global Property Fund W-ACC-GBP	LU1033663565	0,75		11/03/14
FF - Global Property Fund Y-ACC-EUR	LU0951203008	0,75		12/09/13
FF - Global Property Fund Y-ACC-USD	LU0346391088	0,75		25/03/08
FF - Global Real Asset Securities Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0417495552	1,50		02/09/09
FF - Global Real Asset Securities Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778346	1,50		06/08/12
FF - Global Real Asset Securities Fund A-ACC-SGD	LU0443895254	1,50		28/09/09
FF - Global Real Asset Securities Fund A-ACC-USD	LU0417495479	1,50		02/09/09
FF - Global Real Asset Securities Fund A-GBP	LU0468715619	1,50		30/11/09
FF - Global Real Asset Securities Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0417495636	1,50	0,75	02/09/09
FF - Global Real Asset Securities Fund I-ACC-USD	LU0807813000	0,80		05/09/12
FF - Global Real Asset Securities Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0417495800	0,75		02/09/09
FF - Global Real Asset Securities Fund Y-ACC-GBP	LU0638150713	0,75		11/07/11
FF - Global Real Asset Securities Fund Y-ACC-USD	LU0417495719	0,75		02/09/09
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0594300682	1,15		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-PLN (hedged)	LU0805778932	1,15		06/08/12
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-SEK (hedged)	LU0594300765	1,15		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund A-ACC-USD	LU0594300849	1,15		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund A-EUR (hedged)	LU0594301060	1,15		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund A-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859966730	1,15		10/12/12
FF - Global Strategic Bond Fund E-ACC-EUR (hedged)	LU0718472250	1,15	0,60	19/12/11
FF - Global Strategic Bond Fund E-GMDIST-EUR (hedged)	LU0859970500	1,15	0,60	10/12/12
FF - Global Strategic Bond Fund Fidelity Rentenanlage Klassik A-EUR (hedged)	LU0954695234	1,15		26/07/13
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR	LU1162107897	0,58		12/01/15
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0594301144	0,58		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund Y-ACC-SEK (hedged)	LU0594301227	0,58		08/03/11
FF - Global Strategic Bond Fund Y-QDIST EUR (hedged)	LU0840140445	0,58		07/11/12
FF - Global Technology Fund A-ACC-EUR	LU1213836080	1,50		16/04/15
FF - Global Technology Fund A-ACC-USD	LU1046421795	1,50		09/04/14
FF - Global Technology Fund A-ACC-USD (hedged)	LU1235294995	1,50		03/06/15
FF - Global Technology Fund A-EUR	LU0099574567	1,50		01/09/99
FF - Global Technology Fund A-GBP	LU0116926998	1,50		08/09/00
FF - Global Technology Fund E-ACC-EUR	LU0115773425	1,50	0,75	01/09/00
FF - Global Technology Fund W-ACC-GBP	LU1033663649	0,75		11/03/14
FF - Global Technology Fund Y-ACC-EUR	LU0346389348	0,75		17/03/08
FF - Global Technology Fund Y-EUR	LU0936579340	0,75		12/09/13
FF - Global Telecommunications Fund A-ACC-EUR	LU0261951957	1,50		25/09/06
FF - Global Telecommunications Fund A-EUR	LU0099575291	1,50		01/09/99
FF - Global Telecommunications Fund A-GBP	LU0116927707	1,50		08/09/00
FF - Global Telecommunications Fund E-ACC-EUR	LU0115774233	1,50	0,75	01/09/00
FF - Global Telecommunications Fund W-ACC-GBP	LU1033663722	0,75		11/03/14
FF - Global Telecommunications Fund Y-ACC-EUR	LU0346389694	0,75		25/03/08
FF - Global Telecommunications Fund Y-EUR	LU0936579696	0,75		09/10/13

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Greater China Fund A-ACC-USD	LU1224710126	1,50		19/05/15
FF - Greater China Fund A-SGD	LU0370786039	1,50		09/07/08
FF - Greater China Fund A-USD	LU0048580855	1,50		01/10/90
FF - Greater China Fund CPF-ACC-SGD	LU1235261044	1,30		12/06/15
FF - Greater China Fund E-ACC-EUR	LU0115765595	1,50	0,75	01/09/00
FF - Greater China Fund II S-ACC-SGD	LU0605518397	0,80		16/05/11
FF - Greater China Fund Y-ACC-USD	LU0346391161	0,75		25/03/08
FF - Growth & Income Fund A-USD	LU0138981039	1,25		20/11/01
FF - Growth & Income Fund Y-ACC-USD	LU0346392219	0,63		17/03/08
FF - Iberia Fund A-ACC-EUR	LU0261948904	1,50		25/09/06
FF - Iberia Fund A-EUR	LU0048581077	1,50		01/10/90
FF - Iberia Fund E-ACC-EUR	LU0115765678	1,50	0,75	01/09/00
FF - Iberia Fund Y-ACC-EUR	LU0346389850	0,75		17/03/08
FF - India Focus Fund A-EUR	LU0197230542	1,50		23/08/04
FF - India Focus Fund A-GBP	LU0197230971	1,50		23/08/04
FF - India Focus Fund A-SGD	LU0287143357	1,50		27/08/07
FF - India Focus Fund A-USD	LU0197229882	1,50		23/08/04
FF - India Focus Fund Y-ACC-USD	LU0346391245	0,75		17/03/08
FF - India Focus Fund Y-EUR	LU0936579852	0,75		12/09/13
FF - India Focus Fund Y-GBP	LU0457960192	0,75		26/10/09
FF - India Focus Fund Y-USD	LU0936580199	0,75		09/10/13
FF - Indonesia Fund A-USD	LU0055114457	1,50		05/12/94
FF - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	0,75		25/03/08
FF - Indonesia Fund Y-USD	LU0936580355	0,75		09/10/13
FF - Instl Asia Pacific (ex-Japan) Fund I-ACC-USD	LU0261966633	0,80		14/08/06
FF - Instl Euro Blue Chip Fund I-ACC-EUR	LU0195659551	0,80		31/01/06
FF - Instl Emerging Markets Equity Fund I-ACC-EUR	LU0261963291	0,80		02/05/07
FF - Instl Emerging Markets Equity Fund I-ACC-USD	LU0261963887	0,80		14/08/06
FF - Instl European High Yield Fund I-ACC-EUR	LU0528224321	0,60		31/08/10
FF - Instl European Larger Companies Fund I-ACC-EUR	LU0195661375	0,80		31/01/06
FF - Instl European Smaller Companies Fund I-ACC-EUR	LU1075904802	0,80		25/06/14
FF - Instl Global Focus Fund I-ACC-EUR	LU0287143605	0,80		02/05/07
FF - Instl Global Sector Fund I-ACC-GBP	LU0965548422	0,80		21/10/13
FF - Instl Hong Kong Opportunities Fund I-ACC-HKD	LU0318920740	0,80		17/09/07
FF - Instl Japan Fund I-ACC-JPY	LU0195660641	0,80		31/01/06
FF - International Bond Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337577430	0,75		10/03/08
FF - International Bond Fund A-ACC-USD	LU0261946288	0,75		25/09/06
FF - International Bond Fund A-USD	LU0048582984	0,75		01/10/90
FF - International Bond Fund A-USD (hedged)	LU0896308433	0,75		13/03/13
FF - International Bond Fund Y-ACC-SGD	LU1046422413	0,38		09/04/14
FF - International Bond Fund Y-ACC-USD	LU0896351102	0,38		18/03/13
FF - International Fund A-ACC-EUR	LU0251129895	1,50		03/07/06
FF - International Fund A-ACC-SGD	LU1261432493	1,50		07/08/15
FF - International Fund A-ACC-USD	LU0251132253	1,50		03/07/06
FF - International Fund A-EUR	LU0069451390	1,50		16/02/04
FF - International Fund A-USD	LU0048584097	1,50		31/12/91
FF - International Fund W-ACC-GBP	LU1033663995	0,75		11/03/14
FF - International Fund Y-ACC-USD	LU0370789132	0,75		14/07/08
FF - International Fund Y-EUR	LU0936580785	0,75		09/10/13
FF - International Fund Y-USD	LU0936580512	0,75		09/10/13
FF - Italy Fund A-ACC-EUR	LU0922333322	1,50		07/05/13
FF - Italy Fund A-EUR	LU0048584766	1,50		01/10/90
FF - Italy Fund E-ACC-EUR	LU0283901063	1,50	0,75	19/03/07
FF - Italy Fund Y-ACC-EUR	LU0318940342	0,75		22/10/07

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-EUR	LU0413543058	1,50		23/02/09
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-JPY	LU0413544379	1,50		18/09/09
FF - Japan Advantage Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587083	1,50		10/01/14
FF - Japan Advantage Fund A-EUR (hedged)	LU0611489658	1,50		28/03/11
FF - Japan Advantage Fund A-JPY	LU0161332480	1,50		30/01/03
FF - Japan Advantage Fund Y-ACC-EUR	LU0933613423	0,75		03/06/13
FF - Japan Advantage Fund Y-ACC-JPY	LU0370789561	0,75		14/07/08
FF - Japan Aggressive Fund A-JPY	LU1060955314	1,50		06/05/14
FF - Japan Aggressive Fund I-ACC-JPY	LU0261965585	0,80		14/08/06
FF - Japan Aggressive Fund W-GBP (hedged)	LU1060955587	0,75		06/05/14
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1060955405	0,75		06/05/14
FF - Japan Aggressive Fund Y-ACC-JPY	LU1060955660	0,75		06/05/14
FF - Japan Fund A-ACC-EUR	LU0251130042	1,50		03/07/06
FF - Japan Fund A-ACC-JPY	LU0251132410	1,50		03/07/06
FF - Japan Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586945	1,50		10/01/14
FF - Japan Fund A-EUR	LU0069452018	1,50		16/02/04
FF - Japan Fund A-JPY	LU0048585144	1,50		01/10/90
FF - Japan Fund A-SGD	LU0251144696	1,50		15/05/06
FF - Japan Fund E-ACC-EUR	LU0115766213	1,50	0,75	01/09/00
FF - Japan Fund Y-ACC-JPY	LU0318940771	0,75		22/10/07
FF - Japan Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0935944792	0,75		10/07/13
FF - Japan Fund Y-EUR	LU0936581163	0,75		09/10/13
FF - Japan Smaller Companies Fund A-ACC-EUR	LU1048684440	1,50		02/04/14
FF - Japan Smaller Companies Fund A-ACC-JPY	LU0261950397	1,50		25/09/06
FF - Japan Smaller Companies Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997587166	1,50		10/01/14
FF - Japan Smaller Companies Fund A-JPY	LU0048587603	1,50		06/12/91
FF - Japan Smaller Companies Fund Y-ACC-JPY	LU0370789306	0,75		14/07/08
FF - Japan Smaller Companies Fund Y-ACC-USD (hedged)	LU0935945096	0,75		10/07/13
FF - Korea Fund A-USD	LU0061324488	1,50		23/10/95
FF - Korea Fund Y-ACC-USD	LU0346391591	0,75		25/03/08
FF - Latin America Fund A-ACC-EUR	LU1213835942	1,50		16/04/15
FF - Latin America Fund A-ACC-HKD	LU0737862077	1,50		09/02/12
FF - Latin America Fund A-ACC-USD	LU1224710043	1,50		19/05/15
FF - Latin America Fund A-GBP	LU0251125042	1,50		26/06/06
FF - Latin America Fund A-USD	LU0050427557	1,50		09/05/94
FF - Latin America Fund E-ACC-EUR	LU0115767021	1,50	0,75	01/09/00
FF - Latin America Fund W-ACC-GBP	LU1033664027	0,75		11/03/14
FF - Latin America Fund Y-ACC-USD	LU0346391674	0,75		25/03/08
FF - Latin America Fund Y-USD	LU0936581320	0,75		09/10/13
FF - Malaysia Fund A-USD	LU0048587868	1,50		01/10/90
FF - Malaysia Fund Y-ACC-USD	LU0346391757	0,75		25/03/08
FF - MoneyBuilder Europe Fund A-EUR	LU0215157958	1,25		16/05/05
FF - MoneyBuilder European Bond Fund A-EUR	LU0215156984	0,60		16/05/05
FF - MoneyBuilder Global Fund A-EUR	LU0215158253	1,25		16/05/05
FF - Nordic Fund A-ACC-EUR	LU0922334643	1,50		07/05/13
FF - Nordic Fund A-ACC-SEK	LU0261949381	1,50		25/09/06
FF - Nordic Fund A-ACC-USD (hedged)	LU0997586861	1,50		10/01/14
FF - Nordic Fund A-SEK	LU0048588080	1,50		01/10/90
FF - Nordic Fund Y-ACC-SEK	LU0346392995	0,75		25/03/08

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - Pacific Fund A-ACC-AUD (hedged)	LU1046420557	1,50		09/04/14
FF - Pacific Fund A-ACC-EUR	LU0368678339	1,50		02/06/08
FF - Pacific Fund A-SGD	LU1046422090	1,50		09/04/14
FF - Pacific Fund A-USD	LU0049112450	1,50		10/01/94
FF - Pacific Fund A-USD (hedged)	LU1235295612	1,50		03/06/15
FF - Pacific Fund E-ACC-EUR	LU1116431997	1,50	0,75	08/10/14
FF - Pacific Fund W-ACC-GBP	LU1033664373	0,75		11/03/14
FF - Pacific Fund Y-ACC-EUR	LU0951203180	0,75		12/09/13
FF - Pacific Fund Y-ACC-USD	LU0346391831	0,75		17/03/08
FF - Pacific Fund Y-USD	LU0936581676	0,75		09/10/13
FF - Singapore Fund A-SGD	LU0287143431	1,50		27/08/07
FF - Singapore Fund A-USD	LU0048588163	1,50		01/10/90
FF - Singapore Fund Y-ACC-SGD	LU1046422686	0,75		09/04/14
FF - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	0,75		25/03/08
FF - Singapore Fund Y-EUR	LU0951203263	0,75		12/09/13
FF - South East Asia Fund A-ACC-EUR	LU0261946445	1,50		25/09/06
FF - South East Asia Fund A-ACC-USD	LU0261947096	1,50		25/09/06
FF - South East Asia Fund A-EUR	LU0069452877	1,50		16/02/04
FF - South East Asia Fund A-GBP	LU0251126107	1,50		26/06/06
FF - South East Asia Fund A-SGD	LU0251144936	1,50		15/05/06
FF - South East Asia Fund A-USD	LU0048597586	1,50		01/10/90
FF - South East Asia Fund C-USD	LU0324710481	1,50	1,00	05/11/07
FF - South East Asia Fund CPF-ACC-SGD	LU1235261630	1,30		12/06/15
FF - South East Asia Fund E-ACC-EUR	LU0115768185	1,50	0,75	01/09/00
FF - South East Asia Fund W-ACC-GBP	LU1033664456	0,75		11/03/14
FF - South East Asia Fund Y-ACC-EUR	LU0880599641	0,75		04/02/13
FF - South East Asia Fund Y-ACC-USD	LU0318941159	0,75		22/10/07
FF - South East Asia Fund Y-EUR	LU0951203347	0,75		12/09/13
FF - South East Asia Fund Y-USD	LU0936582054	0,75		09/10/13
FF - Sterling Bond Fund A-ACC-GBP	LU0261947765	0,75		25/09/06
FF - Sterling Bond Fund A-GBP	LU0048620586	0,75		12/11/90
FF - Sterling Bond Fund Y-GBP	LU0896308789	0,38		17/04/13
FF - Switzerland Fund A-ACC-CHF	LU0261951288	1,50		25/09/06
FF - Switzerland Fund A-CHF	LU0054754816	1,50		13/02/95
FF - Switzerland Fund Y-ACC-CHF	LU0346393027	0,75		25/03/08
FF - Taiwan Fund A-USD	LU0075458603	1,50		24/03/97
FF - Taiwan Fund Y-ACC-USD	LU0346392052	0,75		25/03/08
FF - Thailand Fund A-ACC-USD	LU1224710803	1,50		19/05/15
FF - Thailand Fund A-USD	LU0048621477	1,50		01/10/90
FF - Thailand Fund Y-ACC-USD	LU0346392136	0,75		25/03/08
FF - US Dollar Bond Fund A-ACC-USD	LU0261947682	0,75		25/09/06
FF - US Dollar Bond Fund A-MDIST-HKD	LU0737862408	0,75		09/02/12
FF - US Dollar Bond Fund A-MDIST-USD	LU0168055563	0,75		09/06/03
FF - US Dollar Bond Fund A-SGD (hedged)	LU0749325253	0,75		12/03/12
FF - US Dollar Bond Fund A-USD	LU0048622798	0,75		12/11/90
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-SGD	LU1046424039	0,38		09/04/14
FF - US Dollar Bond Fund Y-ACC-USD	LU0346392482	0,38		17/03/08
FF - US Dollar Cash Fund A-ACC-USD	LU0261952922	0,40		25/09/06
FF - US Dollar Cash Fund A-USD	LU0064963852	0,40		20/09/93
FF - US Dollar Cash Fund Y-ACC-USD	LU0346392565	0,20		17/03/08

Name der Anteilsklasse	ISIN	Satz der jährlichen Management-gebühr (%)	Satz der jährlichen Vertriebs-gebühr (%)	Auflegungs-datum
FF - US High Yield Fund A-ACC-EUR	LU0261953904	1,00		25/09/06
FF - US High Yield Fund A-ACC-EUR (hedged)	LU0337581549	1,00		18/05/11
FF - US High Yield Fund A-ACC-HKD	LU0737862150	1,00		09/02/12
FF - US High Yield Fund A-ACC-USD	LU0605520377	1,00		06/04/11
FF - US High Yield Fund A-EUR	LU0132385880	1,00		05/09/01
FF - US High Yield Fund A-GBP	LU0132385534	1,00		05/09/01
FF - US High Yield Fund A-MDIST SGD (hedged)	LU0852991743	1,00		28/11/12
FF - US High Yield Fund A-MDIST-AUD (hedged)	LU0963542310	1,00		18/09/13
FF - US High Yield Fund A-MDIST-SGD	LU0251145404	1,00		15/05/06
FF - US High Yield Fund A-MDIST-USD	LU0168057262	1,00		09/06/03
FF - US High Yield Fund A-MINC(G)-USD	LU0937948932	1,00		18/06/13
FF - US High Yield Fund A-MINC-HKD	LU0532245395	1,00		18/08/10
FF - US High Yield Fund A-MINC-USD	LU0532245122	1,00		18/08/10
FF - US High Yield Fund A-USD	LU0132282301	1,00		05/09/01
FF - US High Yield Fund E-MDIST-EUR (hedged)	LU0766124555	1,00	0,50	14/05/12
FF - US High Yield Fund I-ACC-USD	LU0891474172	0,60		28/02/13
FF - US High Yield Fund I-MDIST-USD	LU1235295703	0,60		03/06/15
FF - US High Yield Fund W-ACC-GBP	LU1033664530	0,50		11/03/14
FF - US High Yield Fund Y-ACC-CHF (hedged)	LU0963540884	0,50		16/09/13
FF - US High Yield Fund Y-ACC-EUR	LU1261432576	0,50		07/08/15
FF - US High Yield Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU0665148036	0,50		16/09/11
FF - US High Yield Fund Y-ACC-SGD	LU1046422173	0,50		09/04/14
FF - US High Yield Fund Y-ACC-USD	LU0370788753	0,50		02/07/08
FF - US High Yield Fund Y-EUR	LU0936582484	0,50		09/10/13
FF - US High Yield Fund Y-QDIST-EUR (hedged)	LU0840140528	0,50		07/11/12
FF - US High Yield Fund Y-USD	LU0936582211	0,50		09/10/13
FF - United Kingdom Fund A-ACC-EUR	LU1048714023	1,50		02/04/14
FF - United Kingdom Fund A-GBP	LU0048621717	1,50		01/10/90
FF - United Kingdom Fund Y-ACC-GBP	LU0346393373	0,75		25/03/08
FF - World Fund A-ACC-EUR	LU1261432659	1,50		07/08/15
FF - World Fund A-ACC-HKD	LU1119994496	1,50		16/10/14
FF - World Fund A-ACC-SGD	LU1261432733	1,50		07/08/15
FF - World Fund A-ACC-USD	LU1084165304	1,50		17/07/14
FF - World Fund A-EUR	LU0069449576	1,50		06/09/96
FF - World Fund E-ACC-EUR	LU0115769746	1,50	0,75	01/09/00
FF - World Fund Y-ACC-EUR	LU0318941662	0,75		22/10/07
FF - World Fund Y-ACC-USD	LU1084165486	0,75		17/07/14
FF - World Fund Y-EUR	LU0936582641	0,75		09/10/13



Fidelity, Fidelity Worldwide Investment, het Fidelity Worldwide Investment logo en het F-symbool zijn handelsmerken van FIL Limited

LL002502